



1961-2015

MONTINVEST a.d.

**GODIŠNJI IZVEŠTAJ MONTINVEST a.d.
ZA 2014. GODINU**

Beograd, april 2015.godine

U skladu sa članom 50. i 51. Zakona o tržištu kapitala (»Službeni glasnik RS broj 31/2011) i članom 3. 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:**

GODIŠNJI IZVEŠTAJ ZA 2014.GODINU

SADRŽAJ:

- 1. FINANSIJSKI IZVEŠTAJI MONTINVEST A.D. ZA 2014.GODINU** (Bilans stanja, Bilans uspeha, Izveštaj o ostalom rezultatu, Izveštaj o tokovima gotovine, Izveštaj o promenama na kapitalu, Napomene uz finansijske izveštaje)
- 2. IZVEŠTAJ O REVIZIJI** (*u celini*)
- 3. GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA**
- 4. IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE IZVEŠTAJA**
- 5. ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA DRUŠTVA O USVAJANJU GODIŠNJIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA** * (Napomena)
- 6. ODLUKA O RASPODELI DOBITI ILI POKRIĆU GUBITKA** * (Napomena)

Попуњава правно лице - предузетник

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

Назив „ MONTINVEST“ a.d.

Седиште Čerņiřevskog 2a

БИЛАНС СТАЊА
на дан 31.12. 20 14. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 31.12. 2013.	Почетно стање 01.01.2013.
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002		725 410	385 814	
01	I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003		2 349	2 493	
010 и део 019	1. Улагања у развој	0004				
011, 012 и део 019	2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала права	0005	17	2 349	2 493	
013 и део 019	3. Гудвил	0006				
014 и део 019	4. Остала нематеријална имовина	0007				
015 и део 019	5. Нематеријална имовина у припреми	0008				
016 и део 019	6. Аванси за нематеријалну имовину	0009				
02	II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018)	0010		363 891	361 783	
020, 021 и део 029	1. Земљиште	0011	18	20 889		
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012	18	332 664	350 746	
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013	18	4 328	5 027	
024 и део 029	4. Инвестиционе некретнине	0014				
025 и део 029	5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015	18	6 010	6 010	
026 и део 029	6. Некретнине, постројења и опрема у припреми	0016				
027 и део 029	7. Улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0017				
028 и део 029	8. Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 31.12.2013	Почетно стање 01.01.2013.
1	2	3	4	5	6	7
03	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019			-	
030, 031 и део 039	1. Шуме и вишегодишњи засади	0020				
032 и део 039	2. Основно стадо	0021				
037 и део 039	3. Биолошка средства у припреми	0022				
038 и део 039	4. Аванси за биолошка средства	0023				
04. осим 047	IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025 + 0026 + 0027 + 0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 + 0033)	0024		359 170	21 538	
040 и део 049	1. Учешћа у капиталу зависних правних лица	0025	19	47	47	
041 и део 049	2. Учешћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0026				
042 и део 049	3. Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	0027				
део 043, део 044 и део 049	4. Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима	0028				
део 043, део 044 и део 049	5. Дугорочни пласмани осталим повезаним правним лицима	0029				
део 045 и део 049	6. Дугорочни пласмани у земљи	0030				
део 045 и део 049	7. Дугорочни пласмани у иностранству	0031				
046 и део 049	8. Хартије од вредности које се држе до доспећа	0032				
048 и део 049	9. Остали дугорочни финансијски пласмани	0033	19	359 123	21 491	
05	V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041)	0034			-	
050 и део 059	1. Потраживања од матичног и зависних правних лица	0035				
051 и део 059	2. Потраживања од осталих повезаних лица	0036				
052 и део 059	3. Потраживања по основу продаје на робни кредит	0037				
053 и део 059	4. Потраживање за продају по уговорима о финансијском лизингу	0038				
054 и део 059	5. Потраживања по основу јемства	0039				
055 и део 059	6. Спорна и сумњива потраживања	0040				
056 и део 059	7. Остала дугорочна потраживања	0041				
288	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 31.12. 2013.	Почетно стање 01.01.2013.
1	2	3	4	5	6	7
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)	0043		3 133 661	707 774	
Класа 1	I. ЗАЛИХЕ (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	0044		1 176 494	66 523	
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045	20	25	42	
11	2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046				
12	3. Готови производи	0047	20	22 185	31 334	
13	4. Роба	0048				
14	5. Стална средства намењена продаји	0049	21		3794	
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050	22	1 154 284	31 353	
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058)	0051		1 063 595	403 420	
200 и део 209	1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица	0052				
201 и део 209	2. Купци у иностранству - матична и зависна правна лица	0053				
202 и део 209	3. Купци у земљи - остала повезана правна лица	0054				
203 и део 209	4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055				
204 и део 209	5. Купци у земљи	0056				
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057	23	1 063 595	403 420	
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058				
21	III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059			-	
22	IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	24	20 722	10 639	
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	58 412	
230 и део 239	1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063	25		58 412	
231 и део 239	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064			-	
232 и део 239	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0065				
233 и део 239	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0066				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 31.12.2013.	Почетно стање 01.01.2013.
1	2	3	4	5	6	7
234, 235, 238 и део 239	5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067	25	304 594		
24	VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	26	566 541	166 837	
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069	27	1 416	1 447	
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070	28	299	496	
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0042 + 0043)	0071		3 859 071	1 093 588	
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0072				
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401		1 022 631	819 173	
30	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410)	0402		194 287	194 287	
300	1. Акцијски капитал	0403	29	194 226	194 226	
301	2. Удели друштва с ограниченом одговорношћу	0404				
302	3. Улози	0405				
303	4. Државни капитал	0406				
304	5. Друштвени капитал	0407				
305	6. Задружни удели	0408				
306	7. Емисиона премија	0409	29	61	61	
309	8. Остали основни капитал	0410				
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0411			-	
047 и 237	III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412	29	6 016	6 016	
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0413	29	16 724	16 725	
330	V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414	29	250 487	254 087	
33 осим 330	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (потражна салда рачуна групе 33 осим 330)	0415				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 31.12. 2013.	Почетно стање 01.01.2013.
1	2	3	4	5	6	7
33 осим 330	VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (договна салда рачуна групе 33 осим 330)	0416				
34	VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418 + 0419)	0417		567 149	360 090	
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418	29	360 090	163 370	
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0419	29	207 059	196 720	
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420				
35	X. ГУБИТАК (0422 + 0423)	0421				
350	1. Губитак ранијих година	0422				
351	2. Губитак текуће године	0423				
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425 + 0432)	0424		193 606	87 110	
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431)	0425		2 087	2 879	
400	1. Резервисања за трошкове у гарантном року	0426				
401	2. Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	0427				
403	3. Резервисања за трошкове реструктурирања	0428				
404	4. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0429	30	2 087	2 879	
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		191 519	84 231	
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0433				
411	2. Обавезе према матичним и зависним правним лицима	0434				
412	3. Обавезе према осталим повезаним правним лицима	0435				
413	4. Обавезе по емитованим хартијама од вредности у периоду дужем од годину дана	0436				
414	5. Дугорочни кредити и зајмови у земљи	0437				
415	6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	0438				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 31.12. 2013.	Почетно стање 01.01.2013.
1	2	3	4	5	6	7
416	7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439				
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440	31	191 519	84 231	
498	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441	36	38 705	32 270	
42 до 49 (осим 498)	Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)	0442		2 604 129	155 035	
42	I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	0443		87 235	4 753	
420	1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица	0444				
421	2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица	0445				
422	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0446				
423	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447				
427	5. Обавезе по основу сталних средстава и средстава обустављеног пословања намењених продаји	0448				
424, 425, 426 и 429	6. Остале краткорочне финансијске обавезе	0449	32	87 235	4 753	
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450	33	1 566 456	41 459	
43 осим 430	III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)	0451		941 705	96 124	
431	1. Добављачи - матична и зависна правна лица у земљи	0452				
432	2. Добављачи - матична и зависна правна лица у иностранству	0453				
433	3. Добављачи - остала повезана правна лица у земљи	0454				
434	4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455				
435	5. Добављачи у земљи	0456	34	1 187	1 535	
436	6. Добављачи у иностранству	0457	34	940 518	94 589	
439	7. Остале обавезе из пословања	0458				
44, 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459	35	6 947	12 284	
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460			-	
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461	36	192	415	
49 осим 498	VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462	36	1 594		

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 31.12. 2013.	Почетно стање 01.01.2013.
1	2	3	4	5	6	7
	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412 + 0416 + 0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) ≥ 0 = (0441 + 0424 + 0442 - 0071) ≥ 0	0463				
	Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424 + 0442 + 0441 + 0401 - 0463) ≥ 0	0464		3 859 071	1 093 588	
89	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465				

У Београду

дана 19.03.2015.године

М.П.

Законски заступник




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

Попуњава правно лице - предузетник

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

БИЛАНС УСПЕХА
за период од 01.01. до 31.12. 20 14. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
60 до 65, осим 62 и 63	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1009 + 1016 + 1017)	1001		5 918 044	2 301 272
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007+ 1008)	1002		13 991	-
600	1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1003			
601	2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1004			
602	3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1005			
603	4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1006			
604	5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007	4	13 991	
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		5 904 053	2 301 272
610	1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010			
611	2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011			
612	3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012			
613	4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013			
614	5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014	4	1 154	62 939
615	6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015	4	5 902 899	2 238 333
64	III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ.	1016			
65	IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017			
	РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
50 до 55, 62 и 63	Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1019 - 1020 - 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025 + 1026 + 1027 + 1028 + 1029) ≥ 0	1018		5 416 401	2 121 076

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019	6	3 794	
62	II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020			
630	III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021			
631	IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022	5	9 148	59 449
51 осим 513	V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА	1023	7	50 897	320 548
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	7	3 643	3 663
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	8	149 873	150 813
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	10	4 598 648	1 388 614
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027	9	5 231	6 039
541 до 549	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028	9		489
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	10	595 167	191 461
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0	1030		501 643	180 196
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0	1031			
66	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033 + 1038 + 1039)	1032		293 910	67 329
66, осим 662, 663 и 664	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034 + 1035 + 1036 + 1037)	1033			
660	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034			
661	2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035			
665	3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036			
669	4. Остали финансијски приходи	1037			
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038	11	2	5
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039	11	293 908	67 324
56	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041 + 1046 + 1047)	1040		342 284	65 704
56, осим 562, 563 и 564	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042 + 1043 + 1044 + 1045)	1041			-
560	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042			
561	2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима	1043			
565	3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1044			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
566 и 569	4. Остали финансијски расходи	1045			
562	II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046	12	274	18
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047	12	342 010	65 686
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048			1 625
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032)	1049		48 374	
683 и 685	З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050			
583 и 585	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051	14	249 131	
67 и 68, осим 683 и 685	Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052	13	16 705	24 310
57 и 58, осим 583 и 585	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053	14	7 291	5 119
	Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)	1054		213 552	201 012
	Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030 + 1049 - 1048 + 1051 - 1050 + 1053 - 1052)	1055			
69-59	М. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1056		2 089	
59-69	Н. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, РАСХОДИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1057			
	Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055 + 1056 - 1057)	1058		215 641	201 012
	О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054 + 1057 - 1056)	1059			
	П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060	16	5 747	5 764
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061	16	6 435	2 839
део 722	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062			
723	Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1063			
	С. НЕТО ДОБИТАК (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)	1064		203 459	192 409
	Т. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063)	1065			
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1066			
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1067			
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1068			
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1069			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1070		9	8
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1071			

У Београду

М.П.

дана 19.03.2015.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

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период од 01.01 до 31.12. 20 14.

године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001	29	203 459	192 409
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002			
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
	1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме				
330	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004	29	3 600	121 447
	2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања				
331	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
	3. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
332	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
	4. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава				
333	а) добици	2009			
	б) губици	2010			
	б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
	1. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања				
334	а) добици	2011			
	б) губици	2012			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
335	2. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање				
	а) добници	2013			
	б) губици	2014			
336	3. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока				
	а) добници	2015			
	б) губици	2016			
337	4. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
	а) добници	2017			
	б) губици	2018			
	I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019			
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020		3 600	121 447
	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		3 600	121 447
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024		199 859	70 962
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025			
	Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 > 0	2026		199 859	70 962
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028			

У Beogradu

М.П.

дана 19.03.2015.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

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

за период од 01.01. до 31.12 .20 14. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	3001	6 040 908	1 685 332
1. Продаја и примљени аванси	3002	6 034 153	1 683 214
2. Примљене камате из пословних активности	3003	2	4
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	6 753	2 114
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	5 363 895	1 747 911
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	4 990 701	1 518 673
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	147 119	116 236
3. Плаћене камате	3008	274	18
4. Порез на добитак	3009	25 352	46 813
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	200 449	66 171
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	677 013	
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012		62 579
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3013		
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014		
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015		
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016		
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017		
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	304 594	3 681
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021		3 681
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		3 681
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)	3025		
1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027		
		Износ	
Позиција	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028		
4. Остале дугорочне обавезе	3029		
5. Остале краткорочне обавезе	3030		
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031		6
1. Откуп сопствених акција и удела	3032		6
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033		
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034		
4. Остале обавезе (одливи)	3035		
5. Финансијски лизинг	3036		
6. Исплаћене дивиденде	3037		
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039		6
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	6 040 908	1 685 332
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	5 668 489	1 751 598
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042	372 419	
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043		66 266
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	166 837	228 450
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	55 481	15 657
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046	28 196	11 004
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	566 541	166 837

У Београду,

М.П.

дана 19.03.2015.године

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



Попуњава правно лице - предузетник

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

Назив „MPNTINVEST“ a.d.

Седиште Београд, Ћернишевског 2а

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

за период од 01.01.до 31.12. 20 14. године

- у хиљадама динара -

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	30	АОП	31	АОП	32
			Основни капитал		Уписани а неуплаћени капитал		Резерве
1	2		3		4		5
	Почетно стање претходне године на дан 01.01.2013.						
1.	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037	
	б) потражни салдо рачуна	4002	194 226	4020		4038	16 725
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
2.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021		4039	
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040	
	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. 2013.						
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	16 725
	Промене у претходној 2013. години						
4.	а) промет на дуговној страни рачуна	4007		4025		4043	
	б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026		4044	61
	Стање на крају претходне године 31.12.2013.						
5.	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4009		4027		4045	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4010	194 226	4028		4046	16 786
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
6.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048	
	Кориговано почетно стање текуће година на дан 01.01.2014.						
7.	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4013		4031		4049	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4014	194 226	4032		4050	16 786
	Промене у текућој 2014. години						
8.	а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033		4051	62
	б) промет на потражној страни рачуна	4016	61	4034		4052	
	Стање на крају текуће године 31.12. 2014.						
9.	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017		4035		4053	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	194 287	4036		4054	16 724

Редни Број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	35	АОП	047 и 237	АОП	34
			Губитак		Откупљене сопствене акције		Нераспоређени добитак
	2		6		7		8
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) дуговни салдо рачуна	4055		4073		4091	
	б) потражни салдо рачуна	4056		4074		4092	163 370
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4057		4075		4093	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4058		4076		4094	
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1а + 2а - 2б) \geq 0$	4059		4077		4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($1б - 2а + 2б) \geq 0$	4060		4078		4096	163 370
4.	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4061		4079	6 016	4097	
	б) промет на потражној страни рачуна	4062		4080		4098	196 720
5.	Стање на крају претходне године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна ($3а + 4а - 4б) \geq 0$	4063		4081	6 016	4099	
	б) потражни салдо рачуна ($3б - 4а + 4б) \geq 0$	4064		4082		4100	360 090
6.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4065		4083		4101	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4066		4084		4102	
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5а + 6а - 6б) \geq 0$	4067		4085	6 016	4103	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($5б - 6а + 6б) \geq 0$	4068		4086		4104	360 090
8.	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4069		4087		4105	
	б) промет на потражној страни рачуна	4070		4088		4106	207 059
9.	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна ($7а + 8а - 8б) \geq 0$	4071		4089	6 016	4107	
	б) потражни салдо рачуна ($7б - 8а + 8б) \geq 0$	4072		4090		4108	567 149

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
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145	
	б) потражни салдо рачуна	4110	375 534	4128		4146	
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4111		4129		4147	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112		4130		4148	
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1a + 2a - 2б) \geq 0$	4113		4131		4149	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($1б - 2a + 2б) \geq 0$	4114	375 534	4132		4150	
4.	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4115	121 447	4133		4151	
	б) промет на потражној страни рачуна	4116		4134		4152	
5.	Стање на крају претходне године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна ($3a + 4a - 4б) \geq 0$	4117		4135		4153	
	б) потражни салдо рачуна ($3б - 4a + 4б) \geq 0$	4118	254 087	4136		4154	
6.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4119		4137		4155	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138		4156	
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5a + 6a - 6б) \geq 0$	4121		4139		4157	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($5б - 6a + 6б) \geq 0$	4122	254 087	4140		4158	
8.	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4123	3 600	4141		4159	
	б) промет на потражној страни рачуна	4124		4142		4160	
9.	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна ($7a + 8a - 8б) \geq 0$	4125		4143		4161	
	б) потражни салдо рачуна ($7б - 8a + 8б) \geq 0$	4126	250 487	4144		4162	

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

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата		АОП	Укупан капитал [\sum (ред 16 кол 3 до кол 15) - \sum (ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад капитала [\sum (ред 1а кол 3 до кол 15) - \sum (ред 1б кол 3 до кол 15)] ≥ 0
		АОП	337 Добици или губици по основу ХОВ расположивих за продају				
1	2		15		16		17
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) дуговни салдо рачуна	4217		4235	749 855	4244	
	б) потражни салдо рачуна	4218					
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4219		4236		4245	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4220					
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1а + 2а - 2б$) ≥ 0	4221		4237	749 855	4246	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($1б - 2а + 2б$) ≥ 0	4222					
4.	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4223		4238	69 318	4247	
	б) промет на потражној страни рачуна	4224					
5.	Стање на крају претходне године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна ($3а + 4а - 4б$) ≥ 0	4225		4239	819 173	4248	
	б) потражни салдо рачуна ($3б - 4а + 4б$) ≥ 0	4226					
6.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4227		4240		4249	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4228					
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5а + 6а - 6б$) ≥ 0	4229		4241	819 173	4250	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($5б - 6а + 6б$) ≥ 0	4230					
8.	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4231		4242	203 458	4251	
	б) промет на потражној страни рачуна	4232					
9.	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна ($7а + 8а - 8б$) ≥ 0	4233		4243	1 022 631	4252	
	б) потражни салдо рачуна ($7б - 8а + 8б$) ≥ 0	4234					

У _____ Београду _____

М.П.

дана 19.03.2015.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)

„MONTINVEST“ a.d., Beograd

**Napomene uz finansijske izveštaje
na dan 31. decembra 2014. godine**

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

1. OSNIVANJE I DELATNOST

„Montinvest“ a.d., Beograd (u daljem tekstu „Društvo“) se bavi projektovanjem i izvođenjem radova u oblasti visokogradnje i niskogradnje, izgradnja industrijskih, poslovnih, stambenih objekata i instalacija, montaža opreme i sl. Društvo je osnovano 15. maja 1961.godine kao poslovno udruženje građevinskih, zanatskih i instalaterskih preduzeća za završne radove radi zajedničkog i objedinjenog nastupa u zemlji i inostranstvu. Društvo je poslovalo kao zajednica do 1991. godine kada se u skladu sa Zakonom transformisalo u deoničarsko, a kasnije u akcionarsko društvo. Od 2007. godine akcije Društva su uključene na Beogradsku berzu. Sedište Društva je u ulici Čerņiševskeg 2a u Beogradu, opština Vračar.

Akcije Društva se primarno kotiraju na Beogradskoj berzi.

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji potpisani su od strane Zakonskog zastupnika dana 08.04.2015. Finansijski izveštaji mogu naknadno biti izmenjeni na osnovu mišljenja revizora, a u skladu sa važećim propisima.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I UPOREDNI PODACI

(a) Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji pripremljeni su u skladu sa:

- Zakonom o računovodstvu (Službeni glasnik Republike Srbije br. 62/2013),
- Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja za MSP (Službeni glasnik Republike Srbije broj 117/13),
- Pravilnikom o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za Društva, zadruge i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 118/13),
- Pravilnik o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike ("Sl. glasnik RS", br. 95/14 i 144/14),

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

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

- 1 Društvo je ove finansijske izveštaje sastavilo u formatu propisanom od strane Ministarstva finansija Republike Srbije, koji nije u skladu sa zahtevima MRS 1 – *“Prikazivanje finansijskih izveštaja”*.
- 2 „Vanbilansna sredstva i obaveze“ su prikazana na obrascu bilansa stanja. Ove stavke po definiciji MSFI ne predstavljaju ni sredstva ni obaveze.
- 3 Rešenje Ministarstva finansije Republike Srbije br. 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine (Službeni glasnik Republike Srbije br. 35/2014) utvrđuje da zvanične standarde čine zvanični prevodi Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS) i Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI) koje izdaje Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB), kao i tumačenja standarda izdatih od strane Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja (IFRIC) do 31. jula 2013. godine. Do dana sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja nije prevedena nijedna dopuna odnosno dodatak postojećim ili revidiranim standardima, kao nijedno novo tumačenje izdato od strane IASB i IFRIC nakon 31. jula 2013. godine. Standardi i tumačenja za koje u Republici Srbiji ne postoji zvaničan prevod su: MSFI 15 – Prihodi od ugovora sa kupcima; MSFI 9R – Finansijski instrumenti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

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

(b) Uporedni podaci

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

Uporedni podaci odnosno početna stanja predstavljaju podatke sadržane u finansijskim izveštajima za 2013. godinu.

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Osnovne računovodstvene politike, primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društva za 2014. godinu, su sledeće:

3.1. Poslovni prihodi

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

3.2. Poslovni rashodi

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

3.3. Prihodi od kamata

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

3.4. Rashodi od kamata

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

3.5. Kursne razlike

(a) Funkcionalna i valuta prikazivanja

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

3.5. Kursne razlike (Nastavak)

(b) *Transakcije i stanja*

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

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

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

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

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

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

3.6. Ostali prihodi

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

3.7. Ostali rashodi

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

3.8. Nematerijalna ulaganja

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2014. i 2013. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

3.9. Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

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

3.10. Amortizacija osnovnih sredstava

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

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

	U %
Građevinski objekti	1,000
Oprema	20,00
Putnička vozila	20,00
Racunari i pripadajuća oprema	20,00
Nematerijalna ulaganja	20,00

3.11. Finansijski instrumenti

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

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha su finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja. Finansijsko sredstvo se klasifikuje u ovu kategoriju ukoliko je pribavljeno prvenstveno radi prodaje u kratkom roku. Derivati se takođe klasifikuju kao sredstva koja se drže radi trgovanja, osim ako su određeni kao instrument zaštite od rizika. Sredstva u ovoj kategoriji su klasifikovana kao tekuća sredstva. Na dan 31. decembra 2014. godine, Društvo nema finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promene iskazuju u bilansu uspeha.

b) *Zajmovi i potraživanja*

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

3.11. Finansijski instrumenti (Nastavak)

Potraživanja po osnovu prodaje

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

Kratkoročni finansijski plasmani

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

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

Gotovinski ekvivalenti i gotovina

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

c) Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju predstavljaju nederivatna sredstva koja su svrstana u ovu kategoriju ili nisu klasifikovana ni u jednu drugu kategoriju. Uključuju se u dugoročna sredstva, osim ukoliko rukovodstvo ima nameru da ulaganja otuđi u roku od 12 meseci od datuma bilansa stanja. Ukoliko za finansijska sredstva raspoloživa za prodaju ne postoji aktivno tržište, ukoliko su sa fiksnim rokom dospeća, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se vrednuju po amortizovanoj vrednosti primenom metoda efektivne kamatne stope.

d) Finansijska sredstva koja se drže do dospeća

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

e) Priznavanje i merenje

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

3.11. Finansijski instrumenti (Nastavak)

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

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

Obaveze po kreditima

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

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

Obaveze prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima se vrednuju po nominalnoj vrednosti.

3.12. Zalihe

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

Zalihe gotovih proizvoda i proizvodnje u toku se vrednuju po nižoj od cene koštanja i neto prodajne vrednosti. Cena koštanja gotovih proizvoda i proizvodnje u toku obuhvata troškove projektovanja, utrošene sirovine, direktnu radnu snagu, ostale direktne troškove i pripadajuće režijske troškove proizvodnje (zasnovane na normalnom korišćenju proizvodnog kapaciteta). Neto prodajna vrednost je procenjena prodajna cena u uobičajenom toku poslovanja, umanjena za pripadajuće varijabilne troškove prodaje.

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

3.13. Stalna sredstva namenjena prodaji

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

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

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

3.14. Dugoročna rezervisanja

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

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

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

3.15. Penzijske i ostale naknade zaposlenima

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

3.16. Tekući i odloženi porez na dobit

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

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

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

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

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA

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

4.1. Amortizacija i stope amortizacije

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

4.2. Ispravka vrednosti potraživanja

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

4.3. Ispravka vrednosti zaliha

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

4.4. Fer vrednost

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

4. PRIHODI OD PRODAJE

Prihodi od prodaje se odnose na:

	2014	<i>u RSD 000</i> 2013.
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na inostranom tržištu	5,902,899	2,238,333
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	13,991	-
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	1,154	62,939
Ukupno	5,918,044	2,301,272

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

5. PROMENE VREDNOSTI ZALIHA UČINAKA

Promene vrednosti zaliha učinaka odnose na:

	2014.	<i>u RSD 000</i> 2013.
Smanjenje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga	9,148	59,449
Ukupno	9,148	59,449

6. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

Nabavna vrednost prodate robe se odnosi na:

	2014.	<i>u RSD 000</i> 2013.
Nabavna vrednost nekretnina pribavljenih radi prodaje	3,794	0
Ukupno	3,794	0

7. TROŠKOVI MATERIJALA

Troškovi materijala se odnose na:

	2014.	<i>u RSD 000</i> 2013.
Troškovi materijala za izradu	46,293	317,572
Troškovi goriva i energije	3,643	3,663
Troškovi jednokratnog otpisa alata i inventara	2,548	0
Troškovi ostalog materijala (režijskog)	2,056	2,976
Ukupno	54,540	324,211

8. TROŠKOVI ZARADA

Troškovi zarada se odnose na:

	2014.	<i>u RSD 000</i> 2013.
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	85,593	90,458
Ostali lični rashodi i naknade	34,686	33,450
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	25,266	23,366
Troškovi naknada direktoru, odnosno članovima organa upravljanja i nadzora	3,158	2,515
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora	845	0
Troškovi naknada po ugovoru o delu	325	1,024
Ukupno	149,873	150,813

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

9. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

Troškovi amortizacije i rezervisanja se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Troškovi amortizacije	5,231	6,039
Ostala dugoročna rezervisanja	0	489
Ukupno	5,231	6,528

10. OSTALI POSLOVNI RASHODI

Ostali poslovni rashodi se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Troškovi usluga na izradi učinaka	4,531,095	1,333,688
Troškovi neproizvodnih usluga	359,194	58,727
Troškovi poreza	200,449	112,984
Troškovi zakupnina	42,978	39,481
Troškovi transportnih usluga	22,546	11,909
Troškovi platnog prometa	20,080	1,354
Troškovi premija osiguranja	5,675	3,201
Ostali nematerijalni troškovi	4,916	11,088
Troškovi reprezentacije	4,673	4,054
Troškovi ostalih usluga	1,225	1,920
Troškovi usluga održavanja	803	1,617
Troškovi članarina	181	52
Ukupno	5,193,815	1,580,075

11. FINANSIJSKI PRIHODI

Finansijski prihodi se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Pozitivne kursne razlike (prema trećim licima)	293,908	67,324
Prihodi od kamata (od trećih lica)	2	5
Ukupno	293,910	67,329

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

12. FINANSIJSKI RASHODI

Finansijski rashodi se odnose na:

	2014.	<i>u RSD 000</i> 2013.
Negativne kursne razlike (prema trećim licima)	342,010	65,686
Rashodi kamata (prema trećim licima)	274	18
Ukupno	342,284	65,704

13. OSTALI PRIHODI

Ostali prihodi se odnose na:

	2014.	<i>u RSD 000</i> 2013.
Naplaćena otpisana potraživanja	6,753	6,621
Ostali nepomenuti prihodi	6,219	2,326
Prihodi od smanjenja obaveza	2,941	15,363
Prihodi od ukidanja dugoročnih i kratkoročnih rezervisanja	792	0
Ukupno	16,705	24,310

14. OSTALI RASHODI

Ostali rashodi se odnose na:

	2014.	<i>u RSD 000</i> 2013.
Obezvredjenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	249,131	0
Ostali nepomenuti rashodi	7,235	0
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme	56	0
Kazne	0	1,087
Rashodi po osnovu likvidacije Sacaimonta	0	346
Ostali nepomenuti rashodi izdavanje licence	0	2,338
Obezvredjenje nematerijalnih ulaganja	0	461
Obezvredjenje opreme	0	887
Ukupno	256,422	5,119

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

15. DOBITAK IZ POSLOVANJA KOJI SE OBUSTAVLJA

Dobitak iz poslovanja koji se obustavlja se odnosi na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Prihodi po osnovu ispravki grešaka iz ranijih godina koje nisu materijalno značajne	2,089	0
Ukupno	2,089	0

16. POREZ NA DOBIT

Osnovne komponente poreza na dobit su sledeće:

	<i>U RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Porez na dobit	(5,747)	(5,764)
Odloženi poreski prihod/rashod perioda	(6,435)	(2,839)
Ukupno	(12,182)	(8,603)

Tekući porez na dobit

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

	<i>U RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Dobitak pre oporezivanja u bilansu uspeha	215,641	201,012
Rashodi po osnovu obezvređenja imovine	56	1,349
Clanarine komorama		52
Ispr. Vred. Pojed. Potrazivanja	1,275	
Novcane kazne	579	1,087
Porez na dobit plaćen u Rusiji	33,909	38,178
Kamate zbog neblagovremeno plaćenih poreza, doprinosa i drugih dažbina	274	17
Otprenine i novcane naknade		489
Troskovi koji nisu nastali u svrhu obavljanja del.	119	
Amortizacija priznata u knjigovodstvene svrhe	5,231	6,039
Amortizacija priznata u poreske svrhe	(4,726)	(4,903)
Kamata po trzisnim uslovima (van dohvata ruke)	8,075	5,226
Poreski dobitak	260,433	248,546
Iznos gubitka iz poreskog bilansa iz prethodnih godina, do visine oporezive dobiti	(52,574)	(23,441)
Poreska osnovica	207,859	229,319
Obracunati porez	31,179	34,398
Umanjenje za place porez u Rusiji	25,432	28,634
Porez na dobit	5,747	5,764

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

16. POREZ NA DOBIT (Nastavak)

Odloženi porez na dobit

	<i>Bilans uspeha</i>		<i>U RSD 000</i>	
	<i>2014.</i>	<i>2013.</i>	<i>2014.</i>	<i>Bilans stanja</i> <i>2013.</i>
Odložena poreska sredstva / obaveze			(32,270)	(50,103)
Stanje na početku godine	-	-	-	-
Privremena razlika između knjigovodstvene vrednosti sredstava i njihove poreske vrednosti	1,451	677	(6,435)	(40,156)
Odložena poreska sredstva na isk. gub.	(7,886)	(3,516)	-	7,886
Stanje na kraju godine	(6,435)	(2,839)	(38,705)	(32,270)

17. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Nematerijalna ulaganja se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	<i>2014.</i>	<i>2013.</i>
Softver i ostala prava	3,112	2,657
Ispravka vrednosti nematerijalne imovine	(763)	(164)
Ukupno	2,349	2,493

18. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Nekretnine, postrojenja i oprema se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	<i>2014.</i>	<i>2013.</i>
Građevinski objekti	340,930	355,684
Građevinsko zemljište	20,889	0
Postrojenja i oprema	17,295	16,749
Ostale nekretnine, postrojenja i oprema	6,010	6,010
Ispravka vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme	(21,233)	(16,659)
Ukupno	363,891	361,783

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine
18. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (Nastavak)

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

	<i>U RSD 000</i>				
	Zgrade	Oprema	Gradj. zemlj.	Ostalo - slike	Ukupno
Nabavna vrednost					
Stanje 01. januara 2014.	355,684	16,749	-	6,010	378,443
Nabavke u toku godine	4,046	1,146	-	-	5,192
Procena smanjenje povecanje	(18,800)	(600)	20,889	-	1,489
31. decembra 2014.	340,930	17,295	20,889	6,010	385,124
Ispravka vrednosti					
Stanje 01. januara 2014.	4,937	11,722	-	-	16,659
Tekuća amortizacija	3,329	1,302	-	-	4,631
Procena		-57	-	-	-57
31. decembra 2014.	8,265	12,967	-	-	21,233
Neotpisana vrednost					
31. decembra 2014.	332,664	4,328	20,889	6,010	363,891
31. decembra 2013.	350,747	5,026	-	6,010	361,783

Društvo sa stanjem na dan 31.12.2014. god.poseduje poslovnu zgradu na kat.parc.broj 2078, upisanoj u list nepokretnosti broj 2060, KO Vračar, cija je vrednost RSD 345,621 hiljada.

Na dan 31.12.2014. radjena je procena vrednosti gradjevinskog zemljista.

Ukupna površina zgrade na kojoj Društvo ima pravo svojine je 2.230,34 m². Poslovna zgrada je izgrađena na osnovu pravosnažnog rešenja br. 351-515/89-III od 20.03.1990.god. izdatog od Opštinskog sekretarijata za urbanističko-građevinske i stambeno-komunalne poslove opštine Vračar i pravosnažnog Rešenja o upotrebi objekta br.354-264/94-III od 29.09.1994.god.izdatog od Odeljenja za urbanizam,komunalno-stambene i građevinske poslove opštine Vračar.

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

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

19. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Dugoročni finansijski plasmanai se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Ostali dugoročni finansijski plasmani	400,718	39,423
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	(67,180)	(43,517)
Stanje na dan 31. decembra	359,170	21,538

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

19. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (Nastavak)

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

20. ZALIHE

Zalihe se odnose na:

	2014.	<i>u RSD 000</i> 2013.
Gotovi proizvodi u skladištu	22,185	31,334
Materijal	25	42
Stanje na dan 31. decembra	22,210	31,376

21. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI

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

	2014.	<i>u RSD 000</i> 2013.
Građevinski objekti namenjeni prodaji	0	3,794
Stanje na dan 31. decembra	0	3,794

22. PLAĆENI AVANSI ZA ZALIHE I USLUGE

Plaćeni avansi za zalihe i usluge se odnose na:

	2014.	<i>u RSD 000</i> 2013.
Plaćeni avansi za usluge u inostranstvu	1,154,117	31,003
Plaćeni avansi za usluge u zemlji	167	350
Stanje na dan 31. decembra	1,154,284	31,353

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

23. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE

Potraživanja po osnovu prodaje se odnose na:

	2014.	<i>u RSD 000</i> 2013.
Kupci u inostranstvu	1,419,343	604,728
Kupci u zemlji	550	550
Ispravka vrednosti potraživanja od prodaje	(356,298)	(201,857)
Stanje na dan 31. decembra	1,063,595	403,421

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

23. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE (Nastavak)

Kupci u inostranstvu se odnose na Gazprom Marketing&Trading.

Kretanje na računima ispravke vrednosti je bilo sledeće:

	2014.	<i>U RSD 000</i> 2013.
Stanje na početku godine	(201,857)	(200,700)
Naplaćeno u toku godine	6,753	
Kursne razlike		(1,857)
Ispravka u toku godine	(161,194)	
Stanje 31. decembra	(356,298)	(201,857)

24. DRUGA POTRAŽIVANJA

Druga potraživanja se odnose na:

	2014.	<i>u RSD 000</i> 2013.
Ostala kratkoročna potraživanja	11,225	10,639
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	19,605	0
Potraživanja od zaposlenih	599	0
Potraživanja za naknade zarada koje se refundiraju	518	0
Ispravka vrednosti drugih potraživanja	(11,225)	0
Stanje na dan 31. decembra	20,722	10,639

25. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Kratkoročni finansijski plasmani se odnose na:

	2014.	<i>u RSD 000</i> 2013.
Kratkoročni krediti i plasmani matična i zavisna pravna lica	58,432	58,412
Ispravka vrednosti kratkoročnih finansijskih plasmana	(58,432)	0
Sredstva u depozitu na računima u Sberbanci	304,594	
Stanje na dan 31. decembra	304,594	58,412

26. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

Gotovinski ekvivalenti i gotovina se odnose na:

	2014.	<i>u RSD 000</i> 2013.
Devizni račun	564,060	153,447
Devizna blagajna i din. bl.	2,105	13,232
Tekući (poslovni) računi	376	158
Stanje na dan 31. decembra	566,541	166,837

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

27. POREZ NA DODATU VREDNOST

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

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Potraživanja za više plaćeni porez na dodatu vrednost	1,304	1,173
Porez na dodatu vrednost u primljenim fakturama po opštoj stopi (osim plaćenih avansa)	109	274
Porez na dodatu vrednost u primljenim fakturama po posebnoj stopi (osim plaćenih avansa)	3	0
Stanje na dan 31. decembra	1,416	1,447

28. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANICENJA

Aktivna vremenska razgraničenja se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Unapred placeni troškovi	299	496
Stanje na dan 31. decembra	299	496

29. KAPITAL I REZERVE

Kapital i rezerve se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	360,090	163,370
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	207,059	196,720
Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme	250,487	254,087
Akcijski kapital	194,226	194,226
Statutarne i druge rezerve	16,724	16,725
Emisiona premija	61	61
Otkupljene sopstvene akcije	(6,016)	(6,016)
Stanje na dan 31. decembra	1,022,631	819,173

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

29. KAPITAL I REZERVE (Nastavak)

Vlasnička struktura akcijskog kapitala Društva na dan 31. decembra 2014. godine je prikazana u narednoj tabeli :

	Broj akcija	%	U RSD 000
Monting invest GMBH	5,752	24.08	46.764
Napred razvoj ad Beograd	4,831	20.23	39.276
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	3,316	13.85	26.960
Ukupno	23,890	100.00	194,226

Revalorizacione rezerve Društva na dan 31. decembra 2014. godine iznose RSD 250,488 hiljada. Formirane su po osnovu procene vrednosti građevinskih objekata u iznosu od RSD 232,932 hiljada i procene vrednosti opreme u iznosu od RSD 17,556 hiljada. Revalorizacione rezerve prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja su korigovane za odložena poreska sredstva po proceni građevinskih objekata u skladu sa MRS 12 .

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

Društvo je u 2014. godini ostvarilo neto dobitak u iznosu od RSD 207,059 hiljada.

30. DUGOROČNA REZERVISANJA

Dugoročna rezervisanja se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	2,087	2,879
Stanje na dan 31. decembra	2,087	2,879

31. DUGOROČNE OBAVEZE

Dugoročne obaveze se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Ostale dugoročne obaveze	191,519	84,231
Stanje na dan 31. decembra	191,519	84,231

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

32. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

Kratkoročne finansijske obaveze se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	87,235	4,753
Stanje na dan 31. decembra	87,235	4,753

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:

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	1,566,456	41,459
Stanje na dan 31. decembra	1,566,456	41,459

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:

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Dobavljači u inostranstvu	940,518	94,589
Dobavljači u zemlji	1,187	1,535
Stanje na dan 31. decembra	941,705	96,124

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:

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Obaveze za neto zarade i naknade zarada, osim naknada zarada koje se refundiraju	2,755	6,298
Obaveze prema zaposlenima	2,158	1,234
Obaveze za dividende	2,034	4,752
Stanje na dan 31. decembra	6,947	12,284

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

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

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

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Odložene poreske obaveze	38,705	32,270
Unapred obračunati troškovi	1,594	0
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	192	415
Stanje na dan 31. decembra	40,491	32,685

37. SUDSKI SPOROVI

Na dan 31. decembra 2014. 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 41.329 hiljada.

38. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM RADNIM LICIMA

	U RSD 000	
	2014.	2013.
BILANS STANJA		
AKTIVA		
<i>Dugoročni finansijski plasmani (Napomena 19.)</i>		
-	-	-
-	47	47
	<u>47</u>	<u>47</u>
<i>Kratkorocni fin. plasmani</i>		
-	-	58,412
	<u>-</u>	<u>58,412</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. 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>2014</u>	<u>2013</u>
Zaduženost a)	278,753	88,984
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	566,541	166,837
Neto zaduženost	<u>(287,788)</u>	<u>(77,853)</u>
 Kapital b)	 <u>1,022,631</u>	 <u>819,174</u>
 Racio ukupnog dugovanja prema kapitalu	 <u>0.00</u>	 <u>0.00</u>

a) Zaduzenost se odnosi na dugoročne i kratkoročne obaveze

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

Značajne računovodstvene politike u vezi sa finansijskim instrumentima

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

Kategorije finansijskih instrumenata

	<i>U RSD 000</i>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Finansijska sredstva		
Dugoročni finansijski plasmani	359,123	21,538
Potrazivanja po osnovu prodaje	1,063,597	403,421
Druga potrazivanja	600	10,639
Kratkorocni finansijski plasmani	304,549	58,412
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	566,541	166,837
	<u>2,294,410</u>	<u>660,847</u>
 Finansijske obaveze		
Dugoročne obaveze	191,519	357
Kratkoročne finansijske obaveze	87,234	88,627
Obaveze iz poslovanja	941,705	96,124
Druge obaveze	2,034	4,752
	<u>1,222,492</u>	<u>189,860</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

39. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Upravljanje rizikom kapitala

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

Ciljevi upravljanja finansijskim rizicima

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

Tržišni rizik

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

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

Devizni rizik

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

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

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

	<i>u RSD 000</i>	
	31.12.2014.	
	Sredstva	Obaveze
GBP	1,920,188	1,090,226
USD	2	0
EUR	371,472	128,397
	2,291,662	1,218,623

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

39. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

	<i>u RSD 000</i>	
	31.12.2014.	
	10%	(10%)
GBP	82,996	-82,996
USD	0	0
EUR	24,308	-24,308
	107,304	-107,304

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>	
	2014.	2013.
Gazprom marketing&trading	1.063.595	12.597
Skala grez		350,378
Odac		40,445
Ostali		
	1,063,595	403.420

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2014. godine prikaza je u tabeli koja sledi:

	<i>U RSD 000</i>		
	Bruto izloženost	Ispravka vrednosti	Neto izloženost
Nedospela potraživanja od kupaca	1,063,595		1,063,595
Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca	355,748	355,748	-
Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca			

Prosečno vreme naplate potraživanja u 2014. godini iznosi 10 dana (2013. godina: 45 dana).

Upravljanje obavezama prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima na dan 31. decembra 2014. godine iskazane su u iznosu od RSD 941,705 hiljada (31. decembra 2013. godine RSD 96,124 hiljada). Prosečno vreme izmirenja obaveza prema dobavljačima u toku 2014. godine iznosi 20 dana (u toku 2013. godine 30 dana).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

39. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Rizik likvidnosti

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

Upravljanje obavezama prema dobavljačima

Tabele rizika likvidnosti i kreditnog rizika

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

U RSD

Dospeće finansijskih sredstava

31.12.2014.

	Manje od mesec dana	Od jednog do tri meseca	Od tri meseca do jedne godine	Preko 1 godine	Ukupno
Nekamatonosna	1,935,020	0	312	359,123	2,294,455
Kamatonosna	0	0	0	0	0
	1,935,020	0	312	359,123	2,294,455

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

31.12.2014.

Dospeće finansijskih obaveza

	Manje od mesec dana	Od jednog do tri meseca	Od tri meseca do jedne godine	Preko 1 godine	Ukupno
Nekamatonosne	1,187	940,518	87,234	193,553	1,222,492
Kamatonosne	0	0	0	0	0
	1,187	940,518	87,234	193,553	1,222,492

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

39. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Sledeća tabela predstavlja sadašnju vrednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza i njihovu fer vrednost na dan 31. decembra 2014. i 31. decembra 2013. godine.

	31.decembar 2014.		31.decembar 2013.	
	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost
Finansijska sredstva				
Dugoročni finansijski plasmani	359,123	359,123	21,538	21,538
Potrazivanja po osnovu prodaje	1,063,597	1,063,597	403,421	403,421
Druga potrazivanja	600	600	10,639	10,639
Kratkorocni finansijski plasmani	304,594	304,594	58,412	58,412
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	566,541	566,541	166,837	166,837
	2,294,455	2,294,455	660,847	660,847
Finansijske obaveze				
Dugoročne obaveze	191,519	191,519	357	357
Kratkoročne finansijske obaveze	87,234	87,234	88,627	88,627
Obaveze iz poslovanja	941,705	941,705	96,124	96,124
Druge obaveze	2,034	2,034	4,752	4,752
	1,222,492	1,222,492	189,860	189,860

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	
	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
EUR	120.9583	114.6421
USD	99.4641	83.1282
GBP	154.8365	136,9679
CHF	100.5472	93,5472

U Beogradu

Dana 19.03.2015.

Lice odgovorno za
sastavljanje finansijskog izveštaja

Marija Tojzer



Zakonski zastupnik

Stjepan M. Džurina



montinvest a.d.

montinvest a.d.

Čerņiševskog 2a
11000 Beograd
Srbija

Tel.: (38-111) 3081-316
Fax: (38-111) 2445-270

PIB: 100293947

Mat. br: 07018045

www.montinvest.co.rs
mi@montinvest.co.rs

P.O.B. 35-53

AKCIONARSKO DRUŠTVO
ZA INŽENJERING,
PROJEKTOVANJE,
IZGRADNJU,
POSREDOVANJE
I TRGOVINU

JOINT-STOCK COMPANY
FOR ENGINEERING,
DESIGNING,
CONSTRUCTION,
AGENCY AND TRADE



Za "PKF" d.o.o., Beograd

7. april 2015. godine

Ova izjava se daje u vezi sa vašom revizijom finansijskih izveštaja društva „MONTINVEST“ a.d., Beograd za godinu koja se završila 31. decembra 2014. godine, za svrhe izražavanja mišljenja o tome da li finansijski izveštaji daju istinit i objektivan prikaz, po svim materijalno značajnim aspektima u skladu sa Međunarodnim Standardima Finansijskog Izveštavanja i Zakonom o računovodstvu Republike Srbije.

Ovom Izjavom potvrđujemo da smo sa najboljim namerama i uverenjem u svrhe tačnog informisanja našeg Društva izvršili sledeće aktivnosti koje smo smatrali neophodnim:

Finansijski izveštaji

- Ispunili smo svoje odgovornosti, koje su navedene u Pismu o angažovanju od 30. septembra 2014. godine, za pripremu finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim Standardima Finansijskog Izveštavanja i Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, posebno da su finansijski izveštaji prezentovani objektivno i istinito, po svim bitnim pitanjima u skladu sa gore navedenim standardima.
- Značajne pretpostavke koje smo koristili u izradi računovodstvenih procena, uključujući i one merene po fer vrednosti, su razumno zasnovane.
- Odnosi i transakcije povezanih lica su adekvatno računovodstveno obuhvaćene i obelodanjene u skladu sa zahtevima Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja.
- Izvršili smo usklađivanje ili obelodanjivanje svih događaja nastalih nakon datuma finansijskih izveštaja, a za koje Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja zahtevaju usklađavanje i obelodanjivanje.
- Efekti nekorigovanih pogrešnih iskaza nisu materijalno značajni ili ih nema, bilo pojedinačno ili zbirno, za finansijske izveštaje u celini.

Dostavljene informacije

- Omogućili smo Vam:
 - Pristup svim informacijama za koje smatramo da su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, kao što su knjigovodstvene evidencije, dokumentacija i ostala predmetna pitanja;
 - Dodatne informacije koje ste zahtevali za potrebe revizije i
 - Neograničen pristup osobama u Društvu za koje ste vi utvrdili da je neophodno da vam pruže revizorske dokaze.
- Sve transakcije evidentirane su u računovodstvenim evidencijama i iskazane u finansijskim izveštajima.
- Obelodanili smo Vam rezultate naše procene rizika da finansijski izveštaji nemaju materijalno pogrešne iskaze usled kriminalne radnje.
- Obelodanili smo Vam sve informacije koje ukazuju da ne postoje kriminalne radnje sa kojima smo upoznati i koje mogu uticati na Društvo, a uključuju:

- Rukovodstvo;
 - Zaposlene koji imaju značajne uloge u internoj kontroli; ili
 - Ostale u situacijama gde kriminalna radnja može imati materijalno značajan efekat na finansijske izveštaje.
- Obelodanili smo Vam sve informacije koje ukazuju da ne postoje potencijalne kriminalne radnje, a koje utiču na finansijske izveštaje Društva, a koje su dobijene od zaposlenih, bivših zaposlenih, analitičara, regulatornih organa ili drugih.
 - Obelodanili smo Vam da ne postoje poznati slučajevi neusaglašenosti ili sumnje da je došlo do neusaglašenosti sa zakonima i regulativom, a čije efekte treba uzeti u obzir prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja.
 - Obelodanili smo Vam spisak svih postojećih i mogućih sudskih sporova čije bi efekte trebalo uzeti u obzir pri sastavljanju finansijskih izveštaja.
 - Obelodanili smo Vam identitet povezanih lica Društva, kao i sve transakcije i odnose sa povezanim licima koje su nam poznate.

Aleksandar Cvetković
Generalni direktor





Accountants &
business advisers

„MONTINVEST“ a.d., Beograd

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA
I FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ZA 2014. GODINU**

SADRŽAJ

Strana

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

1 – 2

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

Bilans stanja

Bilans uspeha

Izveštaj o ostalom rezultatu

Izveštaj o tokovima gotovine

Izveštaj o promenama na kapitalu

Statistički izveštaj

Napomene uz redovni godišnji finansijski izveštaj

Izjava rukovodstva

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**SKUPŠTINI AKCIONARA I DIREKTORU DRUŠTVA „MONTINVEST“ a.d., Beograd**

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja privrednog društva „MONTINVEST“ a.d., Beograd (u daljem tekstu: Društvo), koji obuhvataju Bilans stanja na dan 31. decembra 2014. godine i odgovarajući Bilans uspeha, Izveštaj o ostalom rezultatu, Izveštaj o tokovima gotovine, kao i Izveštaj o promenama na kapitalu za godinu završenu na taj dan, pregled značajnih računovodstvenih politika i Napomene uz redovni godišnji finansijski izveštaj.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost da, na osnovu izvršene revizije, izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da radimo u skladu sa etičkim zahtevima i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju prikupljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka zavisi od revizorskog prosuđivanja, uključujući procenu rizika od nastanka materijalno značajnog pogrešnog prikazivanja u finansijskim izveštajima, bilo da je u pitanju kriminalna radnja ili greška. Prilikom procene rizika revizor uzima u obzir interne kontrole relevantne za sastavljanje i realno i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja Društva, u cilju odabira adekvatnih revizorskih procedura u datim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o efektivnosti internih kontrola Društva. Revizija, takođe, obuhvata ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i prihvatljivosti računovodstvenih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dovoljni i adekvatni da obezbede osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (Nastavak)

SKUPŠTINI AKCIONARA I DIREKTORU DRUŠTVA „MONTINVEST“ a.d., Beograd

Mišljenje

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji objektivno i istinito, po svim bitnim pitanjima, prikazuju finansijsku poziciju društva „MONTINVEST“ a.d., Beograd na dan 31. decembra 2014. godine, rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu završenu na taj dan, u skladu sa računovodstvenim politikama prikazanim u Napomenama uz finansijske izveštaje i Zakonom o računovodstvu Republike Srbije.

Izveštaj o drugim zakonskim i regulatornim zahtevima

Društvo je odgovorno za sastavljanje Godišnjeg izveštaja o poslovanju, u skladu sa zahtevom Zakona o računovodstvu Republike Srbije (Službeni glasnik Republike Srbije broj 62/2013). Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o usklađenosti Godišnjeg izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima za poslovnu 2014. godinu. U vezi sa tim, naši postupci se sprovode u skladu sa Međunarodnim standardom revizije 720 – *Odgovornost revizora u vezi sa ostalim informacijama u dokumentima koji sadrže finansijske izveštaje koji su bili predmet revizije*, i ograničeni smo na ocenu usaglašenosti izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima.

Po našem mišljenju, Godišnji izveštaj o poslovanju je u skladu sa Finansijskim izveštajima koji su bili predmet revizije.

Beograd, 16. april 2015. godine

Petar Grubor
Ovlašćeni revizor

Petar Grubor
1289895129-
28049707810
12

Digitally signed by Petar
Grubor
1289895129-2804970781012
DN: l=Beograd, cn=Petar
Grubor
1289895129-2804970781012
Date: 2015.04.16 13:52:45
+02'00'

TC Stari Merkator | Palmira Toljatija 5/III | 11070 Novi Beograd | Republika Srbija | Tel/fax: +381 11 30 18 445
www.pkf.rs | mat.br. 08752524 | PIB 102397694 | t.r. 285-201100000084-52 Sberbank | šifra delatnosti 6920

PKF d.o.o., Beograd je članica PKF International Limited, mreže pravno nezavisnih firmi i ne prihvata odgovornosti i obaveze proistekle delovanjem ili nedelovanjem ostalih pojedinačnih firmi koje su članice mreže.

PKF d.o.o., Belgrade, is a member firm of the PKF International Limited network of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions on the part of any other individual member firm or firms.

Попуњава правно лице - предузетник

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

Назив „ MONTINVEST“ a.d.

Седиште Čerņiřevskog 2a

БИЛАНС СТАЊА
на дан 31.12. 20 14. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 31.12. 2013.	Почетно стање 01.01.2013.
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002		725 410	385 814	
01	I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003		2 349	2 493	
010 и део 019	1. Улагања у развој	0004				
011, 012 и део 019	2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала права	0005	17	2 349	2 493	
013 и део 019	3. Гудвил	0006				
014 и део 019	4. Остала нематеријална имовина	0007				
015 и део 019	5. Нематеријална имовина у припреми	0008				
016 и део 019	6. Аванси за нематеријалну имовину	0009				
02	II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018)	0010		363 891	361 783	
020, 021 и део 029	1. Земљиште	0011	18	20 889		
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012	18	332 664	350 746	
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013	18	4 328	5 027	
024 и део 029	4. Инвестиционе некретнине	0014				
025 и део 029	5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015	18	6 010	6 010	
026 и део 029	6. Некретнине, постројења и опрема у припреми	0016				
027 и део 029	7. Улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0017				
028 и део 029	8. Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 31.12.2013	Почетно стање 01.01.2013.
1	2	3	4	5	6	7
03	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019			-	
030, 031 и део 039	1. Шуме и вишегодишњи засади	0020				
032 и део 039	2. Основно стадо	0021				
037 и део 039	3. Биолошка средства у припреми	0022				
038 и део 039	4. Аванси за биолошка средства	0023				
04. осим 047	IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025 + 0026 + 0027 + 0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 + 0033)	0024		359 170	21 538	
040 и део 049	1. Учешћа у капиталу зависних правних лица	0025	19	47	47	
041 и део 049	2. Учешћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0026				
042 и део 049	3. Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	0027				
део 043, део 044 и део 049	4. Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима	0028				
део 043, део 044 и део 049	5. Дугорочни пласмани осталим повезаним правним лицима	0029				
део 045 и део 049	6. Дугорочни пласмани у земљи	0030				
део 045 и део 049	7. Дугорочни пласмани у иностранству	0031				
046 и део 049	8. Хартије од вредности које се држе до доспећа	0032				
048 и део 049	9. Остали дугорочни финансијски пласмани	0033	19	359 123	21 491	
05	V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041)	0034			-	
050 и део 059	1. Потраживања од матичног и зависних правних лица	0035				
051 и део 059	2. Потраживања од осталих повезаних лица	0036				
052 и део 059	3. Потраживања по основу продаје на робни кредит	0037				
053 и део 059	4. Потраживање за продају по уговорима о финансијском лизингу	0038				
054 и део 059	5. Потраживања по основу јемства	0039				
055 и део 059	6. Спорна и сумњива потраживања	0040				
056 и део 059	7. Остала дугорочна потраживања	0041				
288	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 31.12. 2013.	Почетно стање 01.01.2013.
1	2	3	4	5	6	7
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)	0043		3 133 661	707 774	
Класа 1	I. ЗАЛИХЕ (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	0044		1 176 494	66 523	
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045	20	25	42	
11	2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046				
12	3. Готови производи	0047	20	22 185	31 334	
13	4. Роба	0048				
14	5. Стална средства намењена продаји	0049	21		3794	
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050	22	1 154 284	31 353	
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058)	0051		1 063 595	403 420	
200 и део 209	1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица	0052				
201 и део 209	2. Купци у иностранству - матична и зависна правна лица	0053				
202 и део 209	3. Купци у земљи - остала повезана правна лица	0054				
203 и део 209	4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055				
204 и део 209	5. Купци у земљи	0056				
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057	23	1 063 595	403 420	
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058				
21	III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059			-	
22	IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	24	20 722	10 639	
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	58 412	
230 и део 239	1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063	25		58 412	
231 и део 239	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064			-	
232 и део 239	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0065				
233 и део 239	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0066				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 31.12.2013.	Почетно стање 01.01.2013.
1	2	3	4	5	6	7
234, 235, 238 и део 239	5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067	25	304 594		
24	VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	26	566 541	166 837	
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069	27	1 416	1 447	
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070	28	299	496	
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0042 + 0043)	0071		3 859 071	1 093 588	
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0072				
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401		1 022 631	819 173	
30	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410)	0402		194 287	194 287	
300	1. Акцијски капитал	0403	29	194 226	194 226	
301	2. Удели друштва с ограниченом одговорношћу	0404				
302	3. Улози	0405				
303	4. Државни капитал	0406				
304	5. Друштвени капитал	0407				
305	6. Задружни удели	0408				
306	7. Емисиона премија	0409	29	61	61	
309	8. Остали основни капитал	0410				
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0411			-	
047 и 237	III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412	29	6 016	6 016	
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0413	29	16 724	16 725	
330	V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414	29	250 487	254 087	
33 осим 330	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (потражна салда рачуна групе 33 осим 330)	0415				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 31.12. 2013.	Почетно стање 01.01.2013.
1	2	3	4	5	6	7
33 осим 330	VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (договна салда рачуна групе 33 осим 330)	0416				
34	VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418 + 0419)	0417		567 149	360 090	
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418	29	360 090	163 370	
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0419	29	207 059	196 720	
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420				
35	X. ГУБИТАК (0422 + 0423)	0421				
350	1. Губитак ранијих година	0422				
351	2. Губитак текуће године	0423				
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425 + 0432)	0424		193 606	87 110	
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431)	0425		2 087	2 879	
400	1. Резервисања за трошкове у гарантном року	0426				
401	2. Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	0427				
403	3. Резервисања за трошкове реструктурирања	0428				
404	4. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0429	30	2 087	2 879	
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		191 519	84 231	
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0433				
411	2. Обавезе према матичним и зависним правним лицима	0434				
412	3. Обавезе према осталим повезаним правним лицима	0435				
413	4. Обавезе по емитованим хартијама од вредности у периоду дужем од годину дана	0436				
414	5. Дугорочни кредити и зајмови у земљи	0437				
415	6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	0438				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 31.12. 2013.	Почетно стање 01.01.2013.
1	2	3	4	5	6	7
416	7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439				
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440	31	191 519	84 231	
498	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441	36	38 705	32 270	
42 до 49 (осим 498)	Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)	0442		2 604 129	155 035	
42	I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	0443		87 235	4 753	
420	1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица	0444				
421	2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица	0445				
422	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0446				
423	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447				
427	5. Обавезе по основу сталних средстава и средстава обустављеног пословања намењених продаји	0448				
424, 425, 426 и 429	6. Остале краткорочне финансијске обавезе	0449	32	87 235	4 753	
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450	33	1 566 456	41 459	
43 осим 430	III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)	0451		941 705	96 124	
431	1. Добављачи - матична и зависна правна лица у земљи	0452				
432	2. Добављачи - матична и зависна правна лица у иностранству	0453				
433	3. Добављачи - остала повезана правна лица у земљи	0454				
434	4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455				
435	5. Добављачи у земљи	0456	34	1 187	1 535	
436	6. Добављачи у иностранству	0457	34	940 518	94 589	
439	7. Остале обавезе из пословања	0458				
44, 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459	35	6 947	12 284	
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460			-	
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461	36	192	415	
49 осим 498	VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462	36	1 594		

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 31.12. 2013.	Почетно стање 01.01.2013.
1	2	3	4	5	6	7
	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412 + 0416 + 0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) ≥ 0 = (0441 + 0424 + 0442 - 0071) ≥ 0	0463				
	Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424 + 0442 + 0441 + 0401 - 0463) ≥ 0	0464		3 859 071	1 093 588	
89	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465				

У Београду

дана 19.03.2015.године

М.П.

Законски заступник



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

Попуњава правно лице - предузетник

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

БИЛАНС УСПЕХА
за период од 01.01. до 31.12. 20 14. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
60 до 65, осим 62 и 63	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1009 + 1016 + 1017)	1001		5 918 044	2 301 272
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007+ 1008)	1002		13 991	-
600	1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1003			
601	2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1004			
602	3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1005			
603	4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1006			
604	5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007	4	13 991	
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		5 904 053	2 301 272
610	1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010			
611	2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011			
612	3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012			
613	4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013			
614	5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014	4	1 154	62 939
615	6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015	4	5 902 899	2 238 333
64	III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ.	1016			
65	IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017			
	РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
50 до 55, 62 и 63	Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1019 - 1020 - 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025 + 1026 + 1027 + 1028 + 1029) ≥ 0	1018		5 416 401	2 121 076

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019	6	3 794	
62	II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020			
630	III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021			
631	IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022	5	9 148	59 449
51 осим 513	V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА	1023	7	50 897	320 548
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	7	3 643	3 663
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	8	149 873	150 813
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	10	4 598 648	1 388 614
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027	9	5 231	6 039
541 до 549	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028	9		489
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	10	595 167	191 461
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0	1030		501 643	180 196
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0	1031			
66	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033 + 1038 + 1039)	1032		293 910	67 329
66, осим 662, 663 и 664	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034 + 1035 + 1036 + 1037)	1033			
660	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034			
661	2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035			
665	3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036			
669	4. Остали финансијски приходи	1037			
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038	11	2	5
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039	11	293 908	67 324
56	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041 + 1046 + 1047)	1040		342 284	65 704
56, осим 562, 563 и 564	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042 + 1043 + 1044 + 1045)	1041			-
560	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042			
561	2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима	1043			
565	3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1044			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
566 и 569	4. Остали финансијски расходи	1045			
562	II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046	12	274	18
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047	12	342 010	65 686
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048			1 625
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032)	1049		48 374	
683 и 685	З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050			
583 и 585	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051	14	249 131	
67 и 68, осим 683 и 685	Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052	13	16 705	24 310
57 и 58, осим 583 и 585	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053	14	7 291	5 119
	Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)	1054		213 552	201 012
	Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030 + 1049 - 1048 + 1051 - 1050 + 1053 - 1052)	1055			
69-59	М. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1056		2 089	
59-69	Н. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, РАСХОДИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1057			
	Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055 + 1056 - 1057)	1058		215 641	201 012
	О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054 + 1057 - 1056)	1059			
	П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060	16	5 747	5 764
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061	16	6 435	2 839
део 722	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062			
723	Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1063			
	С. НЕТО ДОБИТАК (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)	1064		203 459	192 409
	Т. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063)	1065			
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1066			
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1067			
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1068			
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1069			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1070		9	8
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1071			

У Београду

М.П.

дана 19.03.2015.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

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период од 01.01 до 31.12. 20 14.

године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	A. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001	29	203 459	192 409
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002			
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
	1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме				
330	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004	29	3 600	121 447
	2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања				
331	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
	3. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
332	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
	4. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава				
333	а) добици	2009			
	б) губици	2010			
	б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
	1. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања				
334	а) добици	2011			
	б) губици	2012			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
335	2. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање				
	а) добници	2013			
	б) губици	2014			
336	3. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока				
	а) добници	2015			
	б) губици	2016			
337	4. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
	а) добници	2017			
	б) губици	2018			
	I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019			
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020		3 600	121 447
	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		3 600	121 447
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024		199 859	70 962
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025			
	Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 > 0	2026		199 859	70 962
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028			

У Beogradu

М.П.

дана 19.03.2015.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

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

за период од 01.01. до 31.12 .20 14. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	3001	6 040 908	1 685 332
1. Продаја и примљени аванси	3002	6 034 153	1 683 214
2. Примљене камате из пословних активности	3003	2	4
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	6 753	2 114
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	5 363 895	1 747 911
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	4 990 701	1 518 673
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	147 119	116 236
3. Плаћене камате	3008	274	18
4. Порез на добитак	3009	25 352	46 813
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	200 449	66 171
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	677 013	
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012		62 579
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3013		
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014		
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015		
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016		
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017		
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	304 594	3 681
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021		3 681
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		3 681
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)	3025		
1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027		
		Износ	
Позиција	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028		
4. Остале дугорочне обавезе	3029		
5. Остале краткорочне обавезе	3030		
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031		6
1. Откуп сопствених акција и удела	3032		6
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033		
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034		
4. Остале обавезе (одливи)	3035		
5. Финансијски лизинг	3036		
6. Исплаћене дивиденде	3037		
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039		6
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	6 040 908	1 685 332
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	5 668 489	1 751 598
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042	372 419	
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043		66 266
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	166 837	228 450
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	55 481	15 657
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046	28 196	11 004
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	566 541	166 837

У Београду,

М.П.

дана 19.03.2015.године

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



Попуњава правно лице - предузетник

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

Назив „MPNTINVEST“ a.d.

Седиште Београд, Ћернишевског 2а

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

за период од 01.01.до 31.12. 20 14. године

- у хиљадама динара -

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	30	АОП	31	АОП	32
			Основни капитал		Уписани а неуплаћени капитал		Резерве
1	2		3		4		5
	Почетно стање претходне године на дан 01.01.2013.						
1.	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037	
	б) потражни салдо рачуна	4002	194 226	4020		4038	16 725
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
2.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021		4039	
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040	
	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. 2013.						
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	16 725
	Промене у претходној 2013. години						
4.	а) промет на дуговној страни рачуна	4007		4025		4043	
	б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026		4044	61
	Стање на крају претходне године 31.12.2013.						
5.	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4009		4027		4045	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4010	194 226	4028		4046	16 786
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
6.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048	
	Кориговано почетно стање текуће година на дан 01.01.2014.						
7.	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4013		4031		4049	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4014	194 226	4032		4050	16 786
	Промене у текућој 2014. години						
8.	а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033		4051	62
	б) промет на потражној страни рачуна	4016	61	4034		4052	
	Стање на крају текуће године 31.12. 2014.						
9.	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017		4035		4053	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	194 287	4036		4054	16 724

Редни Број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	35	АОП	047 и 237	АОП	34
			Губитак		Откупљене сопствене акције		Нераспоређени добитак
	2		6		7		8
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) дуговни салдо рачуна	4055		4073		4091	
	б) потражни салдо рачуна	4056		4074		4092	163 370
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4057		4075		4093	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4058		4076		4094	
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1а + 2а - 2б) \geq 0$)	4059		4077		4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($1б - 2а + 2б) \geq 0$)	4060		4078		4096	163 370
4.	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4061		4079	6 016	4097	
	б) промет на потражној страни рачуна	4062		4080		4098	196 720
5.	Стање на крају претходне године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна ($3а + 4а - 4б) \geq 0$)	4063		4081	6 016	4099	
	б) потражни салдо рачуна ($3б - 4а + 4б) \geq 0$)	4064		4082		4100	360 090
6.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4065		4083		4101	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4066		4084		4102	
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5а + 6а - 6б) \geq 0$)	4067		4085	6 016	4103	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($5б - 6а + 6б) \geq 0$)	4068		4086		4104	360 090
8.	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4069		4087		4105	
	б) промет на потражној страни рачуна	4070		4088		4106	207 059
9.	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна ($7а + 8а - 8б) \geq 0$)	4071		4089	6 016	4107	
	б) потражни салдо рачуна ($7б - 8а + 8б) \geq 0$)	4072		4090		4108	567 149

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
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145	
	б) потражни салдо рачуна	4110	375 534	4128		4146	
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4111		4129		4147	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112		4130		4148	
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1a + 2a - 2б) \geq 0$	4113		4131		4149	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($1б - 2a + 2б) \geq 0$	4114	375 534	4132		4150	
4.	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4115	121 447	4133		4151	
	б) промет на потражној страни рачуна	4116		4134		4152	
5.	Стање на крају претходне године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна ($3a + 4a - 4б) \geq 0$	4117		4135		4153	
	б) потражни салдо рачуна ($3б - 4a + 4б) \geq 0$	4118	254 087	4136		4154	
6.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4119		4137		4155	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138		4156	
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5a + 6a - 6б) \geq 0$	4121		4139		4157	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($5б - 6a + 6б) \geq 0$	4122	254 087	4140		4158	
8.	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4123	3 600	4141		4159	
	б) промет на потражној страни рачуна	4124		4142		4160	
9.	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна ($7a + 8a - 8б) \geq 0$	4125		4143		4161	
	б) потражни салдо рачуна ($7б - 8a + 8б) \geq 0$	4126	250 487	4144		4162	

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

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата		АОП	Укупан капитал [\sum (ред 16 кол 3 до кол 15) - \sum (ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад капитала [\sum (ред 1а кол 3 до кол 15) - \sum (ред 1б кол 3 до кол 15)] ≥ 0
		АОП	337 Добици или губици по основу ХОВ расположивих за продају				
1	2		15		16		17
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) дуговни салдо рачуна	4217		4235	749 855	4244	
	б) потражни салдо рачуна	4218					
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4219		4236		4245	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4220					
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1а + 2а - 2б$) ≥ 0	4221		4237	749 855	4246	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($1б - 2а + 2б$) ≥ 0	4222					
4.	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4223		4238	69 318	4247	
	б) промет на потражној страни рачуна	4224					
5.	Стање на крају претходне године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна ($3а + 4а - 4б$) ≥ 0	4225		4239	819 173	4248	
	б) потражни салдо рачуна ($3б - 4а + 4б$) ≥ 0	4226					
6.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4227		4240		4249	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4228					
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5а + 6а - 6б$) ≥ 0	4229		4241	819 173	4250	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($5б - 6а + 6б$) ≥ 0	4230					
8.	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4231		4242	203 458	4251	
	б) промет на потражној страни рачуна	4232					
9.	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна ($7а + 8а - 8б$) ≥ 0	4233		4243	1 022 631	4252	
	б) потражни салдо рачуна ($7б - 8а + 8б$) ≥ 0	4234					

У _____ Београду _____

М.П.

дана 19.03.2015.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

СТАТИСТИЧКИ ИЗВЕШТАЈ
за 2014.годину

I. ОПШТИ ПОДАЦИ О ПРАВНОМ ЛИЦУ И ПРЕДУЗЕТНИКУ

ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
1. Број месеци пословања (ознака од 1 до 12)	9001	12	12
2. Ознака за власништво (ознака од 1 до 5)	9002	2	2
3. Број страних (правних или физичких) лица која имају учешће у капиталу	9003	21	26
4. Број страних (правних или физичких) лица чије је учешће у капиталу 10% или више од 10%	9004	3	2
5. Просечан број запослених на основу стања крајем сваког месеца (цео број)	9005	73	67

II. БРУТО ПРОМЕНЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ И НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМЕ И БИОЛОШКИХ СРЕДСТАВА

-износи у хиљадама динара-

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Бруто	Исправка вредности	Нето (кол. 4 - 5)
1	2	3	4	5	6
01	1. Нематеријална имовина				
	1.1. Стање на почетку године	9006	2 657	164	2 493
	1.2. Повећања (набавке) у току године	9007	455		455
	1.3. Смањења у току године	9008		599	599
	1.4. Ревалоризација	9009			
	1.5. Стање на крају године (9006 + 9007 - 9008 + 9009)	9010	3 112	763	2 349
02	2. Некретнине, постројења и опрема				
	2.1. Стање на почетку године	9011	378 442	16 659	361 783
	2.2. Повећања (набавке) у току године	9012	7 282	4 574	2 708
	2.3. Смањења у току године	9013	600		600
	2.4. Ревалоризационе резерве	9014			
	2.5. Стање на крају године (9011 + 9012 - 9013 + 9014)	9015	385 124	21 233	363 891
03	3. Биолошка средства				
	3.1. Стање на почетку године	9016			
	3.2. Повећања (набавке) у току године	9017			
	3.3. Смањења у току године	9018			
	3.4. Ревалоризација	9019			
	3.5. Стање на крају године (9016 + 9017 - 9018 + 9019)	9020			

III. СТРУКТУРА ОСНОВНОГ КАПИТАЛА

-износи у хиљадама динара-

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
300	1. Акцијски капитал	9021	194 226	194 226
	у томе: страни капитал	9022	99 788	64 788
301	2. Удели друштва с ограниченом одговорношћу	9023		
	у томе: страни капитал	9024		
302	3. Улози	9025		
	у томе: страни капитал	9026		
303	4. Државни капитал	9027		
304	5. Друштвени капитал	9028		
305	6. Задружни удели	9029		
306	7. Емисиона премија	9030	61	61
309	8. Остали основни капитал	9031		
30	9. СВЕГА (9021 + 9023 + 9025 + 9027 + 9028 + 9029 + 9030 + 9031 = 0402)	9032	194 287	194 287

IV. СТРУКТУРА АКЦИЈСКОГ КАПИТАЛА

-број акција као цео број-
-износи у хиљадама динара-

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
	1. Обичне акције			
	1.1. Број обичних акција	9033	23 890	23 890
део 300	1.2. Номинална вредност обичних акција - укупно	9034	194 226	194 226
	2. Приоритетне акције			
	2.1. Број приоритетних акција	9035		
део 300	2.2. Номинална вредност приоритетних акција - укупно	9036		
300	3. СВЕГА - номинална вредност акција (9034 + 9036 = 9021)	9037	194 226	194 226

V. СТРУКТУРА ИСПЛАЋЕНИХ ДИВИДЕНДИ И УЧЕШЋА У ДОБИТКУ, ПО СЕКТОРИМА

-износи у хиљадама динара-

ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
2		4	5
1. Привредна друштва (домаћа правна лица)	9038		
2. Физичка лица	9039		
3. Држава и институције и организације које се финансирају из буџета	9040		
4. Финансијске институције	9041		
5. Непрофитне организације, фондациије и фондови непрофитног карактера	9042		
6. Страна физичка лица	9043		
7. Страна правна лица	9044		
8. Европске финансијске и развојне институције	9045		
9. СВЕГА (9038 + 9039 + 9040 + 9041 + 9042 + 9043 + 9044 + 9045 = 3037)	9046		

VI. ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗЕ

-износи у хиљадама динара-

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
226	1. Потраживања у току године од друштава за осигурање за накнаду штете (дуговни промет без почетног стања)	9047		
450	2. Обавезе за нето зараде и накнаде зарада, осим накнада зарада које се рефундирају (потражни промет без почетног стања)	9048	79 355	84 532
451	3. Обавезе за порез на зараде и накнаде зарада на терет запосленог (потражни промет без почетног стања)	9049	4 305	3 983
452	4. Обавезе за доприносе на зараде и накнаде зарада на терет запосленог (потражни промет без почетног стања)	9050	19 160	17 026
461, 462 и 723	5. Обавезе за дивиденде, учешће у добитку и лична примања послодавца (потражни промет без почетног стања)	9051		
465	6. Обавезе према физичким лицима за накнаде по уговорима (потражни промет без почетног стања)	9052		
	7. Контролни збир (од 9047 до 9052)	9053	102 820	105 541

VII. ДРУГИ ТРОШКОВИ И РАСХОДИ

-износи у хиљадама динара-

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
520	1. Трошкови зарада и накнада зарада (брutto)	9054	85 594	90 458
521	2. Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	9055	25 266	23 366
522, 523, 524 и 525	3. Трошкови накнада физичким лицима (брutto) по основу уговора	9056	1 170	1 024
526	4. Трошкови накнада директору, односно члановима органа управљања и надзора	9057	3 158	2 515
529	5. Остали лични расходи и накнаде	9058	34 685	33 450
део 525, 533, и део 54	6. Трошкови закупнина	9059	42 978	39 481
део 525, део 533, и део 54	7. Трошкови закупнина земљишта	9060		
536 и 537	8. Трошкови истраживања и развоја	9061		
552	9. Трошкови премија осигурања	9062	5 675	3 201
553	10. Трошкови платног промета	9063	20 080	1 354
554	11. Трошкови чланарина	9064	1 81	53
555	12. Трошкови пореза	9065	200 449	11 984
556	13. Трошкови доприноса	9066		
део 560, део 561 и 562	15. Расходи камата и део финансијских расхода	9067	273	18
део 560, део 561 и део 562	16. Расходи камата по кредитима од банака и других финансијских институција (укупно):	9068		
	16.1. Расходи камата по краткорочним кредитима у земљи	9069		
	16.2. Расходи камата по краткорочним кредитима у иностранству	9070		
	16.3. Расходи камата по дугорочним кредитима у земљи	9071		
	16.4. Расходи камата по дугорочним кредитима у иностранству	9072		
део 579	17. Расходи за хуманитарне, научне, верске, културне, здравствене, образовне и за спортске намене, као и за заштиту човекове средине	9073	5 120	
579	18. Остали непоменути расходи	9074	7 235	
	19. Контролни збир (од 9054 до 9074)	9075	431 864	206 904

VIII. ДРУГИ ПРИХОДИ

-износи у хиљадама динара-

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
640	1. Приходи од премија, субвенција, дотација, регреса, компензација и повраћаја пореских дажбина	9076		
део 641	2. Приходи по основу условљених донација	9077		
део 650	3. Приходи од закупнина за земљиште	9078		
651	4. Приходи од чланарина	9079		
део 660, део 661 и 662	5. Приходи од камата	9080	2	5
део 660, део 661 и део 662	6. Приходи од камата по рачунима и депозитима у банкама и осталим финансијским институцијама	9081	2	5
део 660, део 661 и део 669	7. Приходи по основу дивиденди и учешћа у добитку	9082		
	8. Контролни збир (од 9076 до 9082)	9083	4	10

IX. ОСТАЛИ ПОДАЦИ

-износи у хиљадама динара-

ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
1. Обавезе за акцизе (према годишњем обрачуну акциза)	9084		
2. Обрачунате царине и друге увозне дажбине (укупан годишњи износ према обрачуну)	9085		
3. Капиталне субвенције и друга државна додељивања за изградњу и набавку основних средстава и нематеријалне имовине	9086		
4. Државна додељивања за премије, регрес и покриће текућих трошкова пословања	9087		
5. Остала државна додељивања	9088		
6. Примљене донације из иностранства и друга бесповратна средства у новцу или натури од иностраних правних и физичких лица	9089		
7. Лична примања предузетника из нето добитка (попуњавају само предузетници)	9090		
8. Контролни збир (од 9084 до 9090)	9091		

X. РАЗГРАНИЧЕНИ НЕГАТИВНИ НЕТО ЕФЕКТИ УГОВОРЕНЕ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ И КУРСНИХ РАЗЛИКА

-износи у хиљадама динара-

ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
1. Почетно стање разграниченог нето ефекта уговорене валутне клаузуле	9092		
2. Разграничени нето ефекат уговорене валутне клаузуле	9093		
3. Сразмерни део укинутог разграниченог нето ефекта уговорене валутне клаузуле	9094		
4. Преостали износ разграниченог нето ефекта уговорене валутне клаузуле (ред. бр. 1. + ред. бр. 2. - ред. бр. 3.)	9095		
5. Почетно стање разграниченог нето ефекта курсних разлика	9096		
6. Разграничени нето ефекат курсних разлика	9097		
7. Сразмерни део укинутог разграниченог нето ефекта курсних разлика	9098		
8. Преостали износ разграниченог нето ефекта курсних разлика (ред. бр. 5. + ред. бр. 6. - ред. бр. 7.)	9099		

XI. РАЗГРАНИЧЕНИ ПОЗИТИВНИ НЕТО ЕФЕКТИ УГОВОРЕНЕ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ И КУРСНИХ РАЗЛИКА

-износи у хиљадама динара-

ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
1. Почетно стање разграниченог нето ефекта уговорене валутне клаузуле	9100		
2. Разграничени нето ефекат уговорене валутне клаузуле	9101		
3. Сразмерни део укинутог разграниченог нето ефекта уговорене валутне клаузуле	9102		
4. Преостали износ разграниченог нето ефекта уговорене валутне клаузуле (ред. бр. 1. + ред. бр. 2. - ред. бр. 3.)	9103		
5. Почетно стање разграниченог нето ефекта курсних разлика	9104		
6. Разграничени нето ефекат курсних разлика	9105		
7. Сразмерни део укинутог разграниченог нето ефекта курсних разлика	9106		
8. Преостали износ разграниченог нето ефекта курсних разлика (ред. бр. 5. + ред. бр. 6. - ред. бр. 7.)	9107		

XII. БРУТО ПОТРАЖИВАЊА ЗА ДАТЕ КРЕДИТЕ И ЗАЈМОВЕ, ПРОДАТЕ ПРОИЗВОДЕ, РОБУ И УСЛУГЕ И ДАТЕ АВАНСЕ И ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА

Група рачуна, рачун	ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ	АОП	Бруто	Исправка вредности	Нето (кол. 4-5)
1	2	3	4	5	6
23, осим 236 и 237	1. Краткорочни финансијски пласмани (9109 + 9110 + 9111 + 9112)	9108			
део 232, део 234, део 238 и део 239	1.1. Пласмани физичким лицима (кредити и зајмови)	9109			
део 230, део 231, део 232, део 234, део 238 и део 239	1.2. Пласмани домаћим правним лицима и предузетницима (кредити и зајмови)	9110			
део 230 и део 239	1.3. Пласмани матичним и зависним правним лицима у иностранству (кредити и зајмови)	9111			
део 230, део 231, део 232, 233, део 234, 235, део 238 и део 239	1.4. Остали краткорочни финансијски пласмани	9112			
део 04 и део 05	2. Дугорочни финансијски пласмани и дугорочна потраживања (9114 + 9115 + 9116)	9113	400 718	41 595	359 123
део 048 и део 049	2.1. Пласмани физичким лицима (кредити и зајмови)	9114			
део 043, део 045, део 048, део 049, део 050, део 051 и део 059	2.2. Пласмани домаћим правним лицима и предузетницима (кредити и зајмови) и део дугорочних потраживања од домаћих правних лица и предузетника	9115			
део 043, 044, део 045, 048, део 049, део 050, део 051 и део 059	2.3. Остали дугорочни финансијски пласмани и део дугорочних потраживања	9116	400 718	41 595	359 123
016, део 019, 028, део 029, 038, део 039, 052, 053, 055, део 059, 15, 159, 200, 202, 204, 206 и део 209	3. Продати производи, роба и услуге и дати аванси (9118 + 9119 + 9120 + 9121 + 9122 + 9123)	9117	1 154 284		1 154 284
део 016, део 019, део 028, део 029, део 038, део 039, део 052, део 053, део 055, део 059, део 202, део 204, део 206 и део 209	3.1. Продати производи, роба и услуге и дати аванси физичким лицима	9118			
део 15, део 159, део 016, део 019, део 028, део 029, део 038, део 039, део 052, део 053, део 055, део 059, део 200, део 202, део 204, део 206 и део 209	3.2. Продати производи, роба и услуге и дати аванси јавним предузећима	9119			

Група рачуна, рачун	ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ	АОП	Бруто	Исправка вредности	Нето (кол. 4-5)
1	2	3	4	5	6
део 15, део 159 део 016, део 019 део 028, део 029 део 038, део 039 део 052, део 053, део 055, део 059 део 200, део 202, део 204, део 206 и део 209	3.3. Продати производи, роба и услуге и дати аванси домаћим правним лицима и предузетницама	9120	1 154 284		1 154 284
део 15, део 159 део 016, део 019, део 028, део 029 део 038, део 039, део 052, део 053, део 055, део 059 део 204, део 206 и део 209	3.4. Продати производи, роба и услуге и дати аванси републичким органима и организацијама	9121			
део 15, део 159, део 016, део 019, део 028 део 029, део 038, део 039 део 052, део 053, део 055, део 059 део 204, део 206 и део 209	3.5. Продати производи, роба и услуге и дати аванси јединицама локалне самоуправе	9122			
део 15, део 159, део 016, део 019, део 028, део 029, део 038 део 039, део 052, део 053, део 055 део 059 део 200, део 202, део 204, део 206 и део 209	3.6. Остала потраживања по основу продаје и остали аванси	9123			
054, 056, део 059, 21, 22	4. Друга потраживања (9125 + 9126 + 9127 + 9128 + 9129 + 9130)	9124	20 722		20 722
део 054, део 056, део 059 део 220, 221, део 228 и део 229	4.1. Потраживања од физичких лица	9125	599		599
део 054, део 056, део 059, део 21 део 220, део 228 и део 229	4.2. Потраживања од јавних предузећа	9126			
део 054, део 056, део 059, део 21, део 220, део 228 и део 229	4.3. Потраживања од домаћих правних лица и предузетника	9127			
део 056, део 059, део 220, 222, део 223, део 224, део 225, , део 228 и део 229	4.4. Потраживања од републичких органа и организација	9128	518		518
део 056 део 059, део 220, део 222, део 223, део 224, део 225, део 228 и део 229	4.5. Потраживања од јединица локалне самоуправе	9129	19 605		19 605
део 054, део 056, део 059, део 21 део 220, део 224, део 225, део 226, део 228 и део 229	4.6. Остала потраживања	9130			

У Beogradu

дана 21.02.2015.године



Законски заступник
[Handwritten signature]

„MONTINVEST“ a.d., Beograd

**Napomene uz finansijske izveštaje
na dan 31. decembra 2014. godine**

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

1. OSNIVANJE I DELATNOST

„Montinvest“ a.d., Beograd (u daljem tekstu „Društvo“) se bavi projektovanjem i izvođenjem radova u oblasti visokogradnje i niskogradnje, izgradnja industrijskih, poslovnih, stambenih objekata i instalacija, montaža opreme i sl. Društvo je osnovano 15. maja 1961.godine kao poslovno udruženje građevinskih, zanatskih i instalaterskih preduzeća za završne radove radi zajedničkog i objedinjenog nastupa u zemlji i inostranstvu. Društvo je poslovalo kao zajednica do 1991. godine kada se u skladu sa Zakonom transformisalo u deoničarsko, a kasnije u akcionarsko društvo. Od 2007. godine akcije Društva su uključene na Beogradsku berzu. Sedište Društva je u ulici Čerņiševskeg 2a u Beogradu, opština Vračar.

Akcije Društva se primarno kotiraju na Beogradskoj berzi.

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji potpisani su od strane Zakonskog zastupnika dana 08.04.2015. Finansijski izveštaji mogu naknadno biti izmenjeni na osnovu mišljenja revizora, a u skladu sa važećim propisima.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I UPOREDNI PODACI

(a) Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji pripremljeni su u skladu sa:

- Zakonom o računovodstvu (Službeni glasnik Republike Srbije br. 62/2013),
- Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja za MSP (Službeni glasnik Republike Srbije broj 117/13),
- Pravilnikom o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za Društva, zadruge i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 118/13),
- Pravilnik o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike ("Sl. glasnik RS", br. 95/14 i 144/14),

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

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

- 1 Društvo je ove finansijske izveštaje sastavilo u formatu propisanom od strane Ministarstva finansija Republike Srbije, koji nije u skladu sa zahtevima MRS 1 – *“Prikazivanje finansijskih izveštaja”*.
- 2 „Vanbilansna sredstva i obaveze“ su prikazana na obrascu bilansa stanja. Ove stavke po definiciji MSFI ne predstavljaju ni sredstva ni obaveze.
- 3 Rešenje Ministarstva finansije Republike Srbije br. 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine (Službeni glasnik Republike Srbije br. 35/2014) utvrđuje da zvanične standarde čine zvanični prevodi Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS) i Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI) koje izdaje Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB), kao i tumačenja standarda izdatih od strane Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja (IFRIC) do 31. jula 2013. godine. Do dana sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja nije prevedena nijedna dopuna odnosno dodatak postojećim ili revidiranim standardima, kao nijedno novo tumačenje izdato od strane IASB i IFRIC nakon 31. jula 2013. godine. Standardi i tumačenja za koje u Republici Srbiji ne postoji zvaničan prevod su: MSFI 15 – Prihodi od ugovora sa kupcima; MSFI 9R – Finansijski instrumenti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

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

(b) Uporedni podaci

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

Uporedni podaci odnosno početna stanja predstavljaju podatke sadržane u finansijskim izveštajima za 2013. godinu.

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Osnovne računovodstvene politike, primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društva za 2014. godinu, su sledeće:

3.1. Poslovni prihodi

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

3.2. Poslovni rashodi

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

3.3. Prihodi od kamata

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

3.4. Rashodi od kamata

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

3.5. Kursne razlike

(a) Funkcionalna i valuta prikazivanja

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

3.5. Kursne razlike (Nastavak)

(b) *Transakcije i stanja*

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

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

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

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

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

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

3.6. Ostali prihodi

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

3.7. Ostali rashodi

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

3.8. Nematerijalna ulaganja

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2014. i 2013. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

3.9. Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

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

3.10. Amortizacija osnovnih sredstava

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

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

	U %
Građevinski objekti	1,000
Oprema	20,00
Putnička vozila	20,00
Racunari i pripadajuća oprema	20,00
Nematerijalna ulaganja	20,00

3.11. Finansijski instrumenti

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

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha su finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja. Finansijsko sredstvo se klasifikuje u ovu kategoriju ukoliko je pribavljeno prvenstveno radi prodaje u kratkom roku. Derivati se takođe klasifikuju kao sredstva koja se drže radi trgovanja, osim ako su određeni kao instrument zaštite od rizika. Sredstva u ovoj kategoriji su klasifikovana kao tekuća sredstva. Na dan 31. decembra 2014. godine, Društvo nema finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promene iskazuju u bilansu uspeha.

b) *Zajmovi i potraživanja*

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

3.11. Finansijski instrumenti (Nastavak)

Potraživanja po osnovu prodaje

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

Kratkoročni finansijski plasmani

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

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

Gotovinski ekvivalenti i gotovina

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

c) Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju predstavljaju nederivatna sredstva koja su svrstana u ovu kategoriju ili nisu klasifikovana ni u jednu drugu kategoriju. Uključuju se u dugoročna sredstva, osim ukoliko rukovodstvo ima nameru da ulaganja otuđi u roku od 12 meseci od datuma bilansa stanja. Ukoliko za finansijska sredstva raspoloživa za prodaju ne postoji aktivno tržište, ukoliko su sa fiksnim rokom dospeća, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se vrednuju po amortizovanoj vrednosti primenom metoda efektivne kamatne stope.

d) Finansijska sredstva koja se drže do dospeća

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

e) Priznavanje i merenje

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

3.11. Finansijski instrumenti (Nastavak)

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

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

Obaveze po kreditima

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

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

Obaveze prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima se vrednuju po nominalnoj vrednosti.

3.12. Zalihe

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

Zalihe gotovih proizvoda i proizvodnje u toku se vrednuju po nižoj od cene koštanja i neto prodajne vrednosti. Cena koštanja gotovih proizvoda i proizvodnje u toku obuhvata troškove projektovanja, utrošene sirovine, direktnu radnu snagu, ostale direktne troškove i pripadajuće režijske troškove proizvodnje (zasnovane na normalnom korišćenju proizvodnog kapaciteta). Neto prodajna vrednost je procenjena prodajna cena u uobičajenom toku poslovanja, umanjena za pripadajuće varijabilne troškove prodaje.

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

3.13. Stalna sredstva namenjena prodaji

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

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

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

3.14. Dugoročna rezervisanja

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

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

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

3.15. Penzijske i ostale naknade zaposlenima

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

3.16. Tekući i odloženi porez na dobit

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

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

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

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

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA

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

4.1. Amortizacija i stope amortizacije

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

4.2. Ispravka vrednosti potraživanja

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

4.3. Ispravka vrednosti zaliha

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

4.4. Fer vrednost

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

4. PRIHODI OD PRODAJE

Prihodi od prodaje se odnose na:

	2014	<i>u RSD 000</i> 2013.
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na inostranom tržištu	5,902,899	2,238,333
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	13,991	-
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	1,154	62,939
Ukupno	5,918,044	2,301,272

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

5. PROMENE VREDNOSTI ZALIHA UČINAKA

Promene vrednosti zaliha učinaka odnose na:

	2014.	<i>u RSD 000</i> 2013.
Smanjenje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga	9,148	59,449
Ukupno	9,148	59,449

6. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

Nabavna vrednost prodate robe se odnosi na:

	2014.	<i>u RSD 000</i> 2013.
Nabavna vrednost nekretnina pribavljenih radi prodaje	3,794	0
Ukupno	3,794	0

7. TROŠKOVI MATERIJALA

Troškovi materijala se odnose na:

	2014.	<i>u RSD 000</i> 2013.
Troškovi materijala za izradu	46,293	317,572
Troškovi goriva i energije	3,643	3,663
Troškovi jednokratnog otpisa alata i inventara	2,548	0
Troškovi ostalog materijala (režijskog)	2,056	2,976
Ukupno	54,540	324,211

8. TROŠKOVI ZARADA

Troškovi zarada se odnose na:

	2014.	<i>u RSD 000</i> 2013.
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	85,593	90,458
Ostali lični rashodi i naknade	34,686	33,450
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	25,266	23,366
Troškovi naknada direktoru, odnosno članovima organa upravljanja i nadzora	3,158	2,515
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora	845	0
Troškovi naknada po ugovoru o delu	325	1,024
Ukupno	149,873	150,813

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

9. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

Troškovi amortizacije i rezervisanja se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Troškovi amortizacije	5,231	6,039
Ostala dugoročna rezervisanja	0	489
Ukupno	5,231	6,528

10. OSTALI POSLOVNI RASHODI

Ostali poslovni rashodi se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Troškovi usluga na izradi učinaka	4,531,095	1,333,688
Troškovi neproizvodnih usluga	359,194	58,727
Troškovi poreza	200,449	112,984
Troškovi zakupnina	42,978	39,481
Troškovi transportnih usluga	22,546	11,909
Troškovi platnog prometa	20,080	1,354
Troškovi premija osiguranja	5,675	3,201
Ostali nematerijalni troškovi	4,916	11,088
Troškovi reprezentacije	4,673	4,054
Troškovi ostalih usluga	1,225	1,920
Troškovi usluga održavanja	803	1,617
Troškovi članarina	181	52
Ukupno	5,193,815	1,580,075

11. FINANSIJSKI PRIHODI

Finansijski prihodi se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Positivne kursne razlike (prema trećim licima)	293,908	67,324
Prihodi od kamata (od trećih lica)	2	5
Ukupno	293,910	67,329

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

12. FINANSIJSKI RASHODI

Finansijski rashodi se odnose na:

	2014.	<i>u RSD 000</i> 2013.
Negativne kursne razlike (prema trećim licima)	342,010	65,686
Rashodi kamata (prema trećim licima)	274	18
Ukupno	342,284	65,704

13. OSTALI PRIHODI

Ostali prihodi se odnose na:

	2014.	<i>u RSD 000</i> 2013.
Naplaćena otpisana potraživanja	6,753	6,621
Ostali nepomenuti prihodi	6,219	2,326
Prihodi od smanjenja obaveza	2,941	15,363
Prihodi od ukidanja dugoročnih i kratkoročnih rezervisanja	792	0
Ukupno	16,705	24,310

14. OSTALI RASHODI

Ostali rashodi se odnose na:

	2014.	<i>u RSD 000</i> 2013.
Obezvredjenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	249,131	0
Ostali nepomenuti rashodi	7,235	0
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme	56	0
Kazne	0	1,087
Rashodi po osnovu likvidacije Sacaimonta	0	346
Ostali nepomenuti rashodi izdavanje licence	0	2,338
Obezvredjenje nematerijalnih ulaganja	0	461
Obezvredjenje opreme	0	887
Ukupno	256,422	5,119

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

15. DOBITAK IZ POSLOVANJA KOJI SE OBUSTAVLJA

Dobitak iz poslovanja koji se obustavlja se odnosi na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Prihodi po osnovu ispravki grešaka iz ranijih godina koje nisu materijalno značajne	2,089	0
Ukupno	2,089	0

16. POREZ NA DOBIT

Osnovne komponente poreza na dobit su sledeće:

	<i>U RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Porez na dobit	(5,747)	(5,764)
Odloženi poreski prihod/rashod perioda	(6,435)	(2,839)
Ukupno	(12,182)	(8,603)

Tekući porez na dobit

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

	<i>U RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Dobitak pre oporezivanja u bilansu uspeha	215,641	201,012
Rashodi po osnovu obezvređenja imovine	56	1,349
Clanarine komorama		52
Ispr. Vred. Pojed. Potrazivanja	1,275	
Novcane kazne	579	1,087
Porez na dobit plaćen u Rusiji	33,909	38,178
Kamate zbog neblagovremeno plaćenih poreza, doprinosa i drugih dažbina	274	17
Otprenine i novcane naknade		489
Troskovi koji nisu nastali u svrhu obavljanja del.	119	
Amortizacija priznata u knjigovodstvene svrhe	5,231	6,039
Amortizacija priznata u poreske svrhe	(4,726)	(4,903)
Kamata po trzisnim uslovima (van dohvata ruke)	8,075	5,226
Poreski dobitak	260,433	248,546
Iznos gubitka iz poreskog bilansa iz prethodnih godina, do visine oporezive dobiti	(52,574)	(23,441)
Poreska osnovica	207,859	229,319
Obracunati porez	31,179	34,398
Umanjenje za placc porez u Rusiji	25,432	28,634
Porez na dobit	5,747	5,764

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

16. POREZ NA DOBIT (Nastavak)

Odloženi porez na dobit

	<i>Bilans uspeha</i>		<i>U RSD 000</i>	
	<i>2014.</i>	<i>2013.</i>	<i>2014.</i>	<i>Bilans stanja</i> <i>2013.</i>
Odložena poreska sredstva / obaveze			(32,270)	(50,103)
Stanje na početku godine	-	-	-	-
Privremena razlika između knjigovodstvene vrednosti sredstava i njihove poreske vrednosti	1,451	677	(6,435)	(40,156)
Odložena poreska sredstva na isk. gub.	(7,886)	(3,516)	-	7,886
Stanje na kraju godine	(6,435)	(2,839)	(38,705)	(32,270)

17. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Nematerijalna ulaganja se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	<i>2014.</i>	<i>2013.</i>
Softver i ostala prava	3,112	2,657
Ispravka vrednosti nematerijalne imovine	(763)	(164)
Ukupno	2,349	2,493

18. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Nekretnine, postrojenja i oprema se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	<i>2014.</i>	<i>2013.</i>
Građevinski objekti	340,930	355,684
Građevinsko zemljište	20,889	0
Postrojenja i oprema	17,295	16,749
Ostale nekretnine, postrojenja i oprema	6,010	6,010
Ispravka vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme	(21,233)	(16,659)
Ukupno	363,891	361,783

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine
18. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (Nastavak)

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

	<i>U RSD 000</i>				
	Zgrade	Oprema	Gradj. zemlj.	Ostalo - slike	Ukupno
Nabavna vrednost					
Stanje 01. januara 2014.	355,684	16,749	-	6,010	378,443
Nabavke u toku godine	4,046	1,146	-	-	5,192
Procena smanjenje povecanje	(18,800)	(600)	20,889	-	1,489
31. decembra 2014.	340,930	17,295	20,889	6,010	385,124
Ispravka vrednosti					
Stanje 01. januara 2014.	4,937	11,722	-	-	16,659
Tekuća amortizacija	3,329	1,302	-	-	4,631
Procena		-57	-	-	-57
31. decembra 2014.	8,265	12,967	-	-	21,233
Neotpisana vrednost					
31. decembra 2014.	332,664	4,328	20,889	6,010	363,891
31. decembra 2013.	350,747	5,026	-	6,010	361,783

Društvo sa stanjem na dan 31.12.2014. god.poseduje poslovnu zgradu na kat.parc.broj 2078, upisanoj u list nepokretnosti broj 2060, KO Vračar, cija je vrednost RSD 345,621 hiljada.

Na dan 31.12.2014. radjena je procena vrednosti gradjevinskog zemljista.

Ukupna površina zgrade na kojoj Društvo ima pravo svojine je 2.230,34 m². Poslovna zgrada je izgrađena na osnovu pravosnažnog rešenja br. 351-515/89-III od 20.03.1990.god. izdatog od Opštinskog sekretarijata za urbanističko-građevinske i stambeno-komunalne poslove opštine Vračar i pravosnažnog Rešenja o upotrebi objekta br.354-264/94-III od 29.09.1994.god.izdatog od Odeljenja za urbanizam,komunalno-stambene i građevinske poslove opštine Vračar.

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

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

19. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Dugoročni finansijski plasmanai se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Ostali dugoročni finansijski plasmani	400,718	39,423
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	(67,180)	(43,517)
Stanje na dan 31. decembra	359,170	21,538

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

19. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (Nastavak)

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

20. ZALIHE

Zalihe se odnose na:

	2014.	<i>u RSD 000</i> 2013.
Gotovi proizvodi u skladištu	22,185	31,334
Materijal	25	42
Stanje na dan 31. decembra	22,210	31,376

21. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI

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

	2014.	<i>u RSD 000</i> 2013.
Građevinski objekti namenjeni prodaji	0	3,794
Stanje na dan 31. decembra	0	3,794

22. PLAĆENI AVANSI ZA ZALIHE I USLUGE

Plaćeni avansi za zalihe i usluge se odnose na:

	2014.	<i>u RSD 000</i> 2013.
Plaćeni avansi za usluge u inostranstvu	1,154,117	31,003
Plaćeni avansi za usluge u zemlji	167	350
Stanje na dan 31. decembra	1,154,284	31,353

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

23. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE

Potraživanja po osnovu prodaje se odnose na:

	2014.	<i>u RSD 000</i> 2013.
Kupci u inostranstvu	1,419,343	604,728
Kupci u zemlji	550	550
Ispravka vrednosti potraživanja od prodaje	(356,298)	(201,857)
Stanje na dan 31. decembra	1,063,595	403,421

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

23. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE (Nastavak)

Kupci u inostranstvu se odnose na Gazprom Marketing&Trading.

Kretanje na računima ispravke vrednosti je bilo sledeće:

	2014.	<i>U RSD 000</i> 2013.
Stanje na početku godine	(201,857)	(200,700)
Naplaćeno u toku godine	6,753	
Kursne razlike		(1,857)
Ispravka u toku godine	(161,194)	
Stanje 31. decembra	(356,298)	(201,857)

24. DRUGA POTRAŽIVANJA

Druga potraživanja se odnose na:

	2014.	<i>u RSD 000</i> 2013.
Ostala kratkoročna potraživanja	11,225	10,639
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	19,605	0
Potraživanja od zaposlenih	599	0
Potraživanja za naknade zarada koje se refundiraju	518	0
Ispravka vrednosti drugih potraživanja	(11,225)	0
Stanje na dan 31. decembra	20,722	10,639

25. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Kratkoročni finansijski plasmani se odnose na:

	2014.	<i>u RSD 000</i> 2013.
Kratkoročni krediti i plasmani matična i zavisna pravna lica	58,432	58,412
Ispravka vrednosti kratkoročnih finansijskih plasmana	(58,432)	0
Sredstva u depozitu na računima u Sberbanci	304,594	
Stanje na dan 31. decembra	304,594	58,412

26. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

Gotovinski ekvivalenti i gotovina se odnose na:

	2014.	<i>u RSD 000</i> 2013.
Devizni račun	564,060	153,447
Devizna blagajna i din. bl.	2,105	13,232
Tekući (poslovni) računi	376	158
Stanje na dan 31. decembra	566,541	166,837

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

27. POREZ NA DODATU VREDNOST

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

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Potraživanja za više plaćeni porez na dodatu vrednost	1,304	1,173
Porez na dodatu vrednost u primljenim fakturama po opštoj stopi (osim plaćenih avansa)	109	274
Porez na dodatu vrednost u primljenim fakturama po posebnoj stopi (osim plaćenih avansa)	3	0
Stanje na dan 31. decembra	1,416	1,447

28. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANICENJA

Aktivna vremenska razgraničenja se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Unapred placeni troškovi	299	496
Stanje na dan 31. decembra	299	496

29. KAPITAL I REZERVE

Kapital i rezerve se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	360,090	163,370
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	207,059	196,720
Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme	250,487	254,087
Akcijski kapital	194,226	194,226
Statutarne i druge rezerve	16,724	16,725
Emisiona premija	61	61
Otkupljene sopstvene akcije	(6,016)	(6,016)
Stanje na dan 31. decembra	1,022,631	819,173

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

29. KAPITAL I REZERVE (Nastavak)

Vlasnička struktura akcijskog kapitala Društva na dan 31. decembra 2014. godine je prikazana u narednoj tabeli :

	Broj akcija	%	U RSD 000
Monting invest GMBH	5,752	24.08	46.764
Napred razvoj ad Beograd	4,831	20.23	39.276
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	3,316	13.85	26.960
Ukupno	23,890	100.00	194,226

Revalorizacije rezerve Društva na dan 31. decembra 2014. 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. Revalorizacije rezerve prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja su korigovane za odložena poreska sredstva po proceni građevinskih objekata u skladu sa MRS 12 .

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

Društvo je u 2014. godini ostvarilo neto dobitak u iznosu od RSD 207,059 hiljada.

30. DUGOROČNA REZERVISANJA

Dugoročna rezervisanja se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	2,087	2,879
Stanje na dan 31. decembra	2,087	2,879

31. DUGOROČNE OBAVEZE

Dugoročne obaveze se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Ostale dugoročne obaveze	191,519	84,231
Stanje na dan 31. decembra	191,519	84,231

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

32. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

Kratkoročne finansijske obaveze se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	87,235	4,753
Stanje na dan 31. decembra	87,235	4,753

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:

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	1,566,456	41,459
Stanje na dan 31. decembra	1,566,456	41,459

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:

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Dobavljači u inostranstvu	940,518	94,589
Dobavljači u zemlji	1,187	1,535
Stanje na dan 31. decembra	941,705	96,124

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:

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Obaveze za neto zarade i naknade zarada, osim naknada zarada koje se refundiraju	2,755	6,298
Obaveze prema zaposlenima	2,158	1,234
Obaveze za dividende	2,034	4,752
Stanje na dan 31. decembra	6,947	12,284

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

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

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

	<i>u RSD 000</i>	
	2014.	2013.
Odložene poreske obaveze	38,705	32,270
Unapred obračunati troškovi	1,594	0
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	192	415
Stanje na dan 31. decembra	40,491	32,685

37. SUDSKI SPOROVI

Na dan 31. decembra 2014. 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 41.329 hiljada.

38. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM RADNIM LICIMA

	U RSD 000	
	2014.	2013.
BILANS STANJA		
AKTIVA		
<i>Dugoročni finansijski plasmani (Napomena 19.)</i>		
-	-	-
-	47	47
	<u>47</u>	<u>47</u>
<i>Kratkorocni fin. plasmani</i>		
-	-	58,412
	<u>-</u>	<u>58,412</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. 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>2014</u>	<u>2013</u>
Zaduženost a)	278,753	88,984
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	566,541	166,837
Neto zaduženost	<u>(287,788)</u>	<u>(77,853)</u>
 Kapital b)	 <u>1,022,631</u>	 <u>819,174</u>
 Racio ukupnog dugovanja prema kapitalu	 <u>0.00</u>	 <u>0.00</u>

a) Zaduzenost se odnosi na dugoročne i kratkoročne obaveze

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

Značajne računovodstvene politike u vezi sa finansijskim instrumentima

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

Kategorije finansijskih instrumenata

	<i>U RSD 000</i>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Finansijska sredstva		
Dugoročni finansijski plasmani	359,123	21,538
Potrazivanja po osnovu prodaje	1,063,597	403,421
Druga potrazivanja	600	10,639
Kratkorocni finansijski plasmani	304,549	58,412
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	566,541	166,837
	<u>2,294,410</u>	<u>660,847</u>
 Finansijske obaveze		
Dugoročne obaveze	191,519	357
Kratkoročne finansijske obaveze	87,234	88,627
Obaveze iz poslovanja	941,705	96,124
Druge obaveze	2,034	4,752
	<u>1,222,492</u>	<u>189,860</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

39. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Upravljanje rizikom kapitala

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

Ciljevi upravljanja finansijskim rizicima

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

Tržišni rizik

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

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

Devizni rizik

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

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

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

	<i>u RSD 000</i>	
	31.12.2014.	
	Sredstva	Obaveze
GBP	1,920,188	1,090,226
USD	2	0
EUR	371,472	128,397
	2,291,662	1,218,623

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

39. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

	<i>u RSD 000</i>	
	31.12.2014.	
	10%	(10%)
GBP	82,996	-82,996
USD	0	0
EUR	24,308	-24,308
	107,304	-107,304

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>	
	2014.	2013.
Gazprom marketing&trading	1.063.595	12.597
Skala grez		350,378
Odac		40,445
Ostali		
	1,063,595	403.420

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2014. godine prikaza je u tabeli koja sledi:

	<i>U RSD 000</i>		
	Bruto izloženost	Ispravka vrednosti	Neto izloženost
Nedospela potraživanja od kupaca	1,063,595		1,063,595
Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca	355,748	355,748	-
Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca			

Prosečno vreme naplate potraživanja u 2014. godini iznosi 10 dana (2013. godina: 45 dana).

Upravljanje obavezama prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima na dan 31. decembra 2014. godine iskazane su u iznosu od RSD 941,705 hiljada (31. decembra 2013. godine RSD 96,124 hiljada). Prosečno vreme izmirenja obaveza prema dobavljačima u toku 2014. godine iznosi 20 dana (u toku 2013. godine 30 dana).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

39. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Rizik likvidnosti

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

Upravljanje obavezama prema dobavljačima

Tabele rizika likvidnosti i kreditnog rizika

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

U RSD

Dospeće finansijskih sredstava

31.12.2014.

	Manje od mesec dana	Od jednog do tri meseca	Od tri meseca do jedne godine	Preko 1 godine	Ukupno
Nekamatonosna	1,935,020	0	312	359,123	2,294,455
Kamatonosna	0	0	0	0	0
	1,935,020	0	312	359,123	2,294,455

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

31.12.2014.

Dospeće finansijskih obaveza

	Manje od mesec dana	Od jednog do tri meseca	Od tri meseca do jedne godine	Preko 1 godine	Ukupno
Nekamatonosne	1,187	940,518	87,234	193,553	1,222,492
Kamatonosne	0	0	0	0	0
	1,187	940,518	87,234	193,553	1,222,492

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. i 2013. godine

39. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Sledeća tabela predstavlja sadašnju vrednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza i njihovu fer vrednost na dan 31. decembra 2014. i 31. decembra 2013. godine.

	31.decembar 2014.		31.decembar 2013.	
	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost
Finansijska sredstva				
Dugoročni finansijski plasmani	359,123	359,123	21,538	21,538
Potrazivanja po osnovu prodaje	1,063,597	1,063,597	403,421	403,421
Druga potrazivanja	600	600	10,639	10,639
Kratkorocni finansijski plasmani	304,594	304,594	58,412	58,412
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	566,541	566,541	166,837	166,837
	2,294,455	2,294,455	660,847	660,847
Finansijske obaveze				
Dugoročne obaveze	191,519	191,519	357	357
Kratkoročne finansijske obaveze	87,234	87,234	88,627	88,627
Obaveze iz poslovanja	941,705	941,705	96,124	96,124
Druge obaveze	2,034	2,034	4,752	4,752
	1,222,492	1,222,492	189,860	189,860

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	
	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
EUR	120.9583	114.6421
USD	99.4641	83.1282
GBP	154.8365	136,9679
CHF	100.5472	93,5472

U Beogradu

Dana 19.03.2015.

Lice odgovorno za
sastavljanje finansijskog izveštaja

Marija Tojzer



Zakonski zastupnik

Stjepan M. Džurina



montinvest a.d.

montinvest a.d.

Čerņiševskeg 2a
11000 Beograd
Srbija

Tel.: (38-111) 3081-316
Fax: (38-111) 2445-270

PIB: 100293947

Mat. br: 07018045

www.montinvest.co.rs
mi@montinvest.co.rs

P.O.B. 35-53

AKCIONARSKO DRUŠTVO
ZA INŽENJERING,
PROJEKTOVANJE,
IZGRADNJU,
POSREDOVANJE
I TRGOVINU

JOINT-STOCK COMPANY
FOR ENGINEERING,
DESIGNING,
CONSTRUCTION,
AGENCY AND TRADE



Za "PKF" d.o.o., Beograd

7. april 2015. godine

Ova izjava se daje u vezi sa vašom revizijom finansijskih izveštaja društva „MONTINVEST“ a.d., Beograd za godinu koja se završila 31. decembra 2014. godine, za svrhe izražavanja mišljenja o tome da li finansijski izveštaji daju istinit i objektivan prikaz, po svim materijalno značajnim aspektima u skladu sa Međunarodnim Standardima Finansijskog Izveštavanja i Zakonom o računovodstvu Republike Srbije.

Ovom Izjavom potvrđujemo da smo sa najboljim namerama i uverenjem u svrhe tačnog informisanja našeg Društva izvršili sledeće aktivnosti koje smo smatrali neophodnim:

Finansijski izveštaji

- Ispunili smo svoje odgovornosti, koje su navedene u Pismu o angažovanju od 30. septembra 2014. godine, za pripremu finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim Standardima Finansijskog Izveštavanja i Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, posebno da su finansijski izveštaji prezentovani objektivno i istinito, po svim bitnim pitanjima u skladu sa gore navedenim standardima.
- Značajne pretpostavke koje smo koristili u izradi računovodstvenih procena, uključujući i one merene po fer vrednosti, su razumno zasnovane.
- Odnosi i transakcije povezanih lica su adekvatno računovodstveno obuhvaćene i obelodanjene u skladu sa zahtevima Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja.
- Izvršili smo usklađivanje ili obelodanjivanje svih događaja nastalih nakon datuma finansijskih izveštaja, a za koje Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja zahtevaju usklađavanje i obelodanjivanje.
- Efekti nekorigovanih pogrešnih iskaza nisu materijalno značajni ili ih nema, bilo pojedinačno ili zbirno, za finansijske izveštaje u celini.

Dostavljene informacije

- Omogućili smo Vam:
 - Pristup svim informacijama za koje smatramo da su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, kao što su knjigovodstvene evidencije, dokumentacija i ostala predmetna pitanja;
 - Dodatne informacije koje ste zahtevali za potrebe revizije i
 - Neograničen pristup osobama u Društvu za koje ste vi utvrdili da je neophodno da vam pruže revizorske dokaze.
- Sve transakcije evidentirane su u računovodstvenim evidencijama i iskazane u finansijskim izveštajima.
- Obelodanili smo Vam rezultate naše procene rizika da finansijski izveštaji nemaju materijalno pogrešne iskaze usled kriminalne radnje.
- Obelodanili smo Vam sve informacije koje ukazuju da ne postoje kriminalne radnje sa kojima smo upoznati i koje mogu uticati na Društvo, a uključuju:

- Rukovodstvo;
 - Zaposlene koji imaju značajne uloge u internoj kontroli; ili
 - Ostale u situacijama gde kriminalna radnja može imati materijalno značajan efekat na finansijske izveštaje.
- Obelodanili smo Vam sve informacije koje ukazuju da ne postoje potencijalne kriminalne radnje, a koje utiču na finansijske izveštaje Društva, a koje su dobijene od zaposlenih, bivših zaposlenih, analitičara, regulatornih organa ili drugih.
 - Obelodanili smo Vam da ne postoje poznati slučajevi neusaglašenosti ili sumnje da je došlo do neusaglašenosti sa zakonima i regulativom, a čije efekte treba uzeti u obzir prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja.
 - Obelodanili smo Vam spisak svih postojećih i mogućih sudskih sporova čije bi efekte trebalo uzeti u obzir pri sastavljanju finansijskih izveštaja.
 - Obelodanili smo Vam identitet povezanih lica Društva, kao i sve transakcije i odnose sa povezanim licima koje su nam poznate.

Aleksandar Cvetković
Generalni direktor



Pismo rukovodstvu

“MONTINVEST“, a.d., Beograd

Poštovani,

Izvršili smo reviziju finansijskih izveštaja “MONTINVEST“, a.d., Beograd na dan 31. decembra 2014. godine koje čine Bilans stanja, Bilans uspeha, Izveštaj o ostalom rezultatu, Izveštaj o promenama na kapitalu i Izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i ostalih napomena. Cilj revizije je da izrazimo mišljenje na finansijske izveštaje. Takođe, u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala (Službeni glasnik RS 31/2011) član 54., dužni smo da Vam dostavimo mišljenje o efikasnosti funkcionisanja unutrašnje revizije, sistema upravljanja rizicima i sistemu unutrašnjih kontrola, koje je sastavni deo ovog pisma.

Revizija finansijskih izveštaja Društva obavljena je u skladu sa Međunarodnim standardima revizije i relevantnom domaćom regulativom. Revizija uključuje sprovođenje postupaka pribavljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka zavisi od revizorovog prosuđivanja, uključujući procenu rizika materijalno značajnog pogrešnog iskaza u finansijskim izveštajima. Pri proceni rizika, uzimamo u obzir one interne kontrole koje su relevantne za proces realnog i objektivnog prezentovanja finansijskih izveštaja Društva, a u cilju osmišljavanja revizorskih postupaka koji su u skladu sa datim okolnostima, ali ne u svrhe izražavanja mišljenja o *efektivnosti* internih kontrola Društva.

Izveštaj nezavisnog revizora izdat na dan 14. aprila 2015.godine, u delu *Odgovornost revizora* kao i prethodni paragraf opisuju ograničenja revizije, koja nas sprečavaju da sprovedemo sve neophodne procedure kako bismo identifikovali sve eventualne nedostatke u sistemu internih kontrola i sistemu upravljanja rizicima ili oblastima u kojima je neophodno poboljšanje, već samo eventualne nedostatke vezane za interne kontrole od značaja za sastavljanje finansijskih izveštaja Društva.

Izvršili smo ocenu funkcionisanja procedura interne kontrole, kao i kontrolnih aktivnosti koje obavlja Društvo. Prilikom kontrole, nismo zapazili određene propuste i nedostatke u primeni propisanih pravilnika i procedura.

Završne napomene

Napominjemo da se revizija, u skladu sa Međunarodnim standardima revizije, obavlja na bazi testiranja, te s tim u vezi navedeni nalazi ne znače da ne postoje druge nepravilnosti u sistemu.

U ovom Pismu nismo iznosili manje značajna pitanja koja su prodiskutovana sa nadležnim licima u postupku vršenja revizije.

Ovo pismo predstavlja poverljivu informaciju namenjenu isključivo rukovodstvu Društva i Komisiji za hartije od vrednosti RS. Njegova reprodukcija ili korišćenje u druge svrhe može se vršiti samo na bazi naše prethodne pismene saglasnosti.

Pismo rukovodstvu (nastavak)

Na kraju ističemo da smo tokom vršenja revizije imali punu pomoć i saradnju odgovornih lica i neposrednih izvršilaca u Društvu, na čemu se i ovom prilikom zahvaljujemo.

Beograd, 16. april 2015. godine

Petar Grubor
Ovlašćeni revizor

Petar Grubor
1289895129-
2804970781
012

Digitally signed by Petar
Grubor
1289895129-2804970781012
DN: l=Beograd, cn=Petar
Grubor
1289895129-2804970781012
Date: 2015.04.18 12:53:36
+02'00'

AKCIONARIMA I RUKOVODSTVU DRUŠTVA „MONTINVEST“ AD, Beograd

POTVRDA O NEZAVISNOSTI

Saglasno odredama Zakona o reviziji ("Službeni glasnik RS" br. 62/13) i Zakona o tržištu kapitala ("Službeni glasnik RS" br. 31/11) dajem sledeću potvrdu o nezavisnosti akcionarima i rukovodstvu „MONTINVEST“ a.d., Beograd.

Kao vodeći partner u reviziji finansijskih izveštaja „MONTINVEST“ a.d., Beograd, za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2014. godine, potvrđujem po svom najboljem znanju i uverenju, da u tekućoj godini i u dve prethodne poslovne godine, kao i za vreme obavljanja revizije, sledeće:

- da sam nezavisan u odnosu na „MONTINVEST“ a.d., Beograd;
- da "PKF" d.o.o., Beograd nije blisko povezana sa „MONTINVEST“ a.d., Beograd;
- da "PKF" d.o.o., Beograd nije poslovni partner „MONTINVEST“ a.d., Beograd;
- da "PKF" d.o.o., Beograd nema direktno ili indirektno vlasništvo u „MONTINVEST“ a.d., Beograd;
- da "PKF" d.o.o., Beograd nije ugovorna strana u ugovornom odnosu s licem koje bi moglo negativno uticati na njegovu nepristrasnost i nezavisnost;

Beograd, 28.april 2015.godine

Petar Grubor

Ovlašćeni revizor



AKCIONARIMA I RUKOVODSTVU DRUŠTVA „MONTINVEST“ AD, Beograd

POTVRDA O KONSULTANTSKIM USLUGAMA

Kao direktor "PKF" DOO, Beograd potvrđujem da u godini u kojoj je vršena revizija finansijskih izveštaja "MONTINVEST" AD, Beograd, za 2014. godinu, nismo pružili konsultantske usluge, niti sa njim povezanim licima, kako se to zahteva Zakonom o tržištu kapitala ("Službeni glasnik RS" br. 31/11), kao i Pravilnikom o uslovima za obavljanje revizije finansijskih izveštaja javnih društava ("Službeni glasnik RS" br. 50/12).

Beograd, 28.april 2015. godine

Direktor

Petar Grubor



MONTINVEST AD BEOGRAD

GODIŠNJI IZVEŠTAJ

O POSLOVANJU ZA 2014.GODINU

Beograd, april 2015. godine

SADRŽAJ:

UVODNE NAPOMENE	3
POSLOVANJE DRUŠTVA U 2014.GODINI	4
1.UVOD	4
2. DELATNOST I OPŠTE INFORMACIJE O DRUŠTVU	5
2.1. VLASNIČKA STRUKTURA	6
2.2. ORGANI DRUŠTVA	7
2.3. MENADŽMENT DRUŠTVA	8
2.4. KADROVI DRUŠTVA	8
3. NASTUP NA TRŽIŠTIMA I OSTVARENI REZULTATI	10
3.1 REZULTATI POSLOVANJA	10
3.1.1 Rusko tržište	10
3.1.2. Domaće tržište	12
3.1.3. Libijsko tržište	12
3.1.4. Nemačko tržište	14
3.2.FINANSIJSKI REZULTAT	15
3.2.1 Prihodi	17
3.2.2. Rashodi	17
3.2.3. Rezultat poslovanja	18
3.2.4. Imovina, kapital i obaveze	18
4. ANALIZA POKAZATELJA POSLOVANJA	19
4.1. RAST	19
4.2. RENTABILNOST	19
4.3. PRODUKTIVNOST	20
4.4. LIKVIDNOST	20
4.5. ZADUŠENOST I FINANSIJSKA STABILNOST	21
4.6. AKTIVNOST	21
4.7. EFIKASNOST ZAPOSLENIH	22
5. OČEKIVANI RAZVOJ DRUŠTVA U NAREDNOM PERIODU, PROMENE U POSLOVNIM POLITIKAMA DRUŠTVA, KAO I GLAVNIH RIZIKA I PRETNJI KOJIMA JE POSLOVANJE DRUŠTVA IZLOŽENO	22
6. NAJVAŽNIJI POSLOVNI DOGAĐAJI KOJI SU NASTALI NAKON PROTEKA POSLOVNE 2013.GODINE	23
7. NAJZNAČAJNIJI POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA U 2014.GODINI	23
8. AKTIVNOSTI DRUŠTVA NA POLU ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA	23
9. INFORMACIJE O ULAGANJIMA U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE	23
10. INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA, ODNOSNO UDELA	24

11. POSTOJANJE OGRANKA	24
12. FINANSIJSKI INSTRUMENTI KOJE DRUŠTVO KORISTI, AKO JE TO ZNAČAJNO ZA PROCENU FINANSIJSKOG POLOŽAJA I USPEŠNOSTI POSLOVANJA	24
13. CILJEVI I POLITIKE VEZANE ZA UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA, ZAJEDNO SA POLITIKOM ZAŠTITE SVAKE ZNAČAJNIJE VRSTE PLANIRANE TRANSAKCIJE ZA KOJU SE KORISTI ZAŠTITA	25
14. IZLOŽENOST CENOVNOM RIZIKU, KREDITNOM RIZIKU, RIZIKU LIKVIDNOSTI I RIZIKU NOVČANOG TOKA, STRATEGIJA ZA UPRAVLJANJE OVIM RIZICIMA I OCENA NJIHOVE EFIKASNOSTI	25
15. PREGLED PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA	25
16. ZAKLJUČAK	26
17. PRILOZI	27

UVODNE NAPOMENE

Forma godišnjeg izveštaja o poslovanju za 2014.godinu urađena je u skladu sa članom 50.stav 3 Zakona o tržištu kapitala („Službeni glasnik RS“ broj 31/2011,5/2015) i članom 29.stav 2 Zakona o računovodstvu („Službeni glasnik RS“ broj 62/2013 koji regulišu sadržinu godišnjeg izveštaja o poslovanju javnog društva.

Pored opisa poslovnih aktivnosti i organizacione strukture društva, prikaza razvoja, finansijskog položaja i rezultata poslovanja društva sa finansijskim i nefinansijskim pokazateljima, a naročito finansijskog stanja u kome se društvo nalazi, procenu stanja imovine, informacije o kadrovskim pitanjima, godišnji izveštaj o poslovanju sadrži:

- opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu, promene u poslovnim politikama društva kao i glavne rizike i pretnje kojima je poslovanje društva izloženo,
- sve važne poslovne događaje koji su nastupili nakon protoka poslovne godine za koju se izveštaj priprema,
- sve značajnije poslove sa povezanim licima,
- aktivnosti društva na polju istraživanja i razvoja,
- informacije o ulaganjima u cilju zaštite životne sredine,
- informacije o otkupu sopstvenih akcija, odnosno udela,
- postojanje ogranka,
- finansijski instrumenti koje društvo koristi, ako je to značajno za procenu finansijskog položaja i uspešnosti poslovanja,
- ciljeve i politike vezane za upravljanje finansijskim rizicima, zajedno sa politikom zaštite svake značajnije vrste planirane transakcije za koju se koristi zaštita,
- izloženost cenovnom riziku, kreditnom riziku, riziku likvidnosti i riziku novčanog toka, strategija za upravljanje ovim rizicima i ocena njihove efikasnosti,
- pregled pravila korporativnog upravljanja.

POSLOVANJE DRUŠTVA U 2014.GODINI

1. UVOD

Poslovnu 2014.godinu Društvo je realizovalo u skladu sa usvojenim poslovnim planom.

Poslovne aktivnosti Montinvest-a a.d. u 2014.godini odvijale su se uglavnom na ruskom tržištu u cilju realizacije ranije ugovorenih i ugovorenog posla iz 2014.godine.

U četvrtom kvartalu 2013.godine potpisan je Ugovor sa stranim partnerom „**Gazprom marketing and Trading“ Ltd, London, United Kingdom**, o izvođenju pripremnih radova na rekonstrukciji administrativnog objekta Gazproma u Sankt Peterburgu u cilju prenamene objekta iz hotela u biznis centar.U decembru 2013.godine sa istim partnerom potpisan je Ugovor o izradi radne dokumentacije za navedeni objekat.

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.U julu mesecu 2014.godine sa Investitorom je potpisan Dopunski sporazum o izvođenju završnih radova na navedenom objektu.Rok završetka svih radova je oktobar 2015.godine a ukupna vrednost ugovorenog posla iznosi oko EUR 87.000.000.

Radovi na projektu hotel „Panorama“ u Anapi po ugovoru iz 2010.godine su završeni.

Od aktivnosti u zemlji radilo se na prodaji izgrađenih stanova sa lokacije u ul.A.Bogićevića u Beogradu i traženju novih lokacija za gradnju.

Ovim Izveštajem, poštujući zakonsku formu, kao i druge propise, daje se pregled svih aktivnosti i efekata obavljenog posla, kao i ocena isplativosti i naplativosti izvedenih radova.

Izveštaj o poslovanju za 2014.godinu pruža pouzdane informacije o finansijskom položaju, uspešnosti i promenama Društva u izveštajnom periodu.

U okolnostima nespornog uticaja svetskih i domaćih kriza, Društvo je uspelo da još jednu poslovnu godinu uspešno završi u okvirima planiranih rezultata.

2. DELATNOST I OPŠTE INFORMACIJE O DRUŠTVU

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

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

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

Društvo je razvrstano u srednje privredno društvo.

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	Čerņiševskeg 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

2.1 VLASNIČKA STRUKTURA

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

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

Struktura vlasništva Društva na dan 31. decembar 2014. godine je prikazana u Tabeli 1.

U knjizi akcionara Centralnog registra za hartije od vrednosti registrovano je na dan 31. decembra 2014. godine 116 akcionara.

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

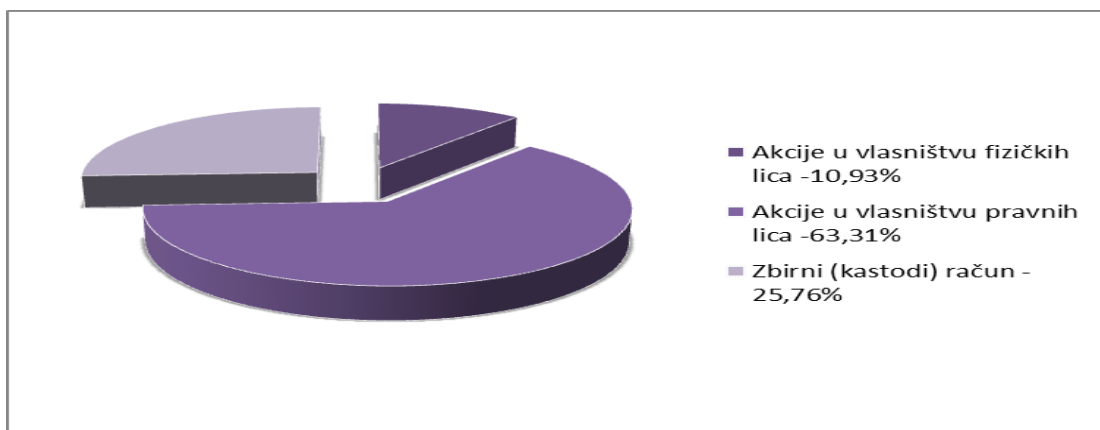
Društvo je uključeno na tržište OPEN MARKET na osnovu Rešenja Ditektora Beogradske berze donetog dana 29. maja 2012. godine.

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

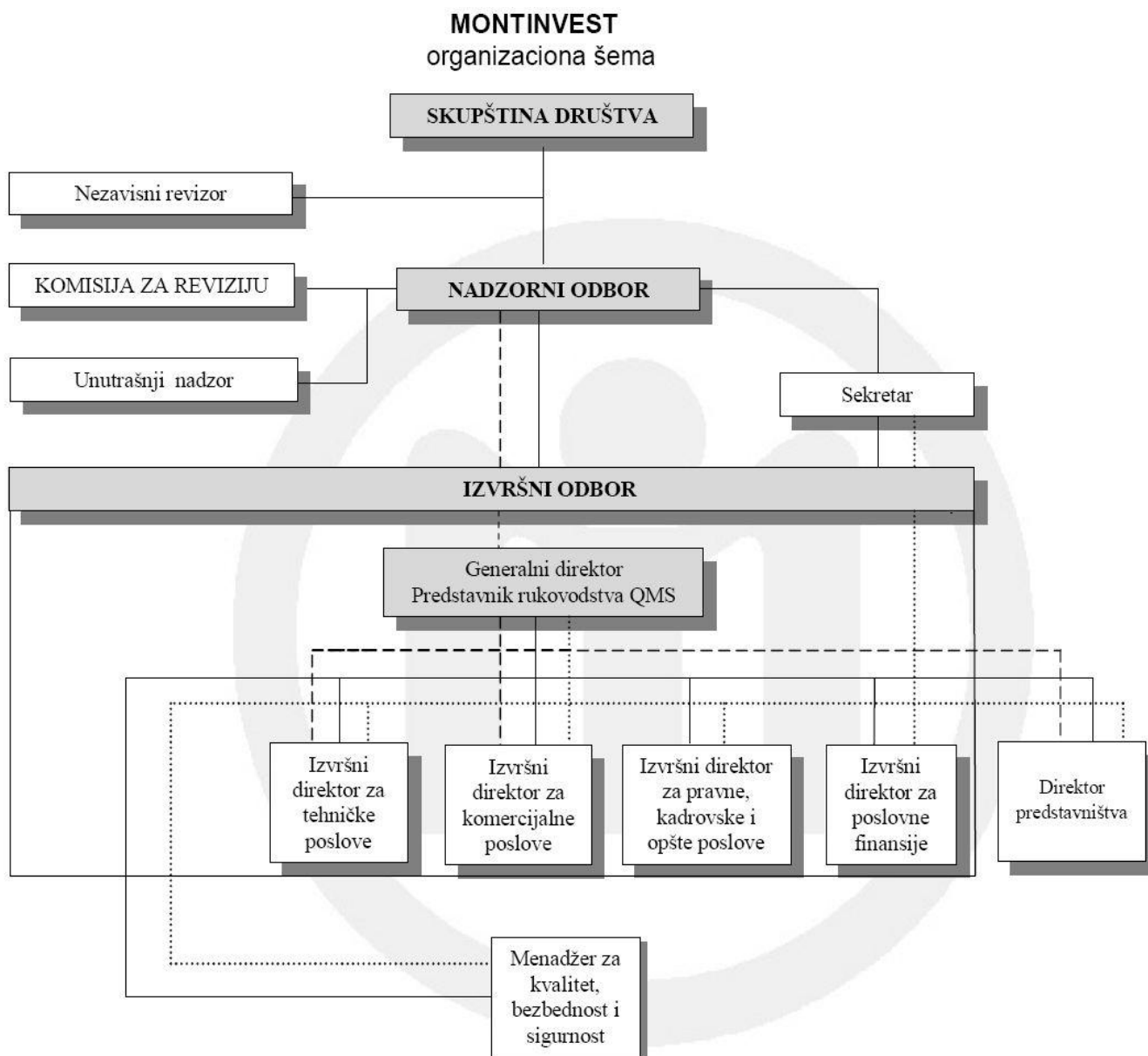
Na dan 31. decembar 2014. godine cena akcija iznosi 13.995 dinara.

Tabela 1. STRUKTURA VLASNIŠTVA DRUŠTVA na dan 31. decembar 2014. GODINE

TIP LICA	BROJ AKCIJA	% OD UKUPNE EMISIJE
Akcije u vlasništvu fizičkih lica	2.611	10,93
Akcije u vlasništvu pravnih lica	15.125	63,31
Zbirni (kastodi) račun	6.154	25,76
Ukupno:	23.890	100



2.2. ORGANI DRUŠTVA



2.3. 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.

2.4 KADROVI DRUŠTVA

BROJ I KVALIFIKACIONA STRUKTURA ZAPOSLENIH na dan 31. decembar 2014. GODINE

POKAZATELJI	BROJ ZAPOSLENIH
1. Ukupan broj zaposlenih	76
Radni odnos na neodređeno vreme	38
Radni odnos na određeno vreme	38
2. Kvalifikaciona struktura zaposlenih	
Mr	1
VSS	24
VŠS	7
VKV	2
SSS	15
KV	20
PKV + NKV	7

STAROSNA ZAPOSLENIH PO RADNOM ISKUSTVU na dan 31. decembar 2014. GODINE

POKAZATELJI	GODINE
Radno iskustvo	
Do 5 godina	8
Od 5 do 10 god.	14
Od 10 do 15 god.	7
Od 15 do 20 god.	7
Od 20 do 25 god.	7
Od 25 do 30 god.	6
Od 30 do 35 god.	13
Preko 35 god.	14
Ukupno:	76

Kao što se iz Tabela vidi, Društvo ima 38 radnika zaposlenih na neodređeno vreme, i 38 radnika zaposlenih na određeno vreme.

Po rodnoj strukturi zaposlenih, muškaraca ima 47 a žena 29. Po starosnoj strukturi, starosti od 30-50 godina ima 44 a preko 50 godina života ima 32 zaposlenih.

U zemlji (centrali) radi 31 zaposleni sa statusom „na neodređeno“ i 12 zaposlenih sa statusom „na određeno“.

Iz sastava Društva na neodređeno vreme u Ruskoj Federaciji radi: 5 radnika na gradilištu u Sankt Peterburgu, 2 radnika rade u Predstavništvu Moskva, dok na gradilištu u Anapi radi 4 radnika. Trenutno za projekat u S.Peterburgu angažovano je 19 radnika na određeno vreme, uglavnom u kvalifikaciji KV.

Kvalitetni i odgovorni ljudi su ti koji mogu kvalitetno da realizuju ugovorene projekte na opšte i zadovoljstvo investitora.

Iz tih razloga u Montinvestu je u fokusu mlad čovek, kao osnovni element budućeg razvoja društva, pa se radi na unapređenju politike stalnog zapošljavanja mladih kadrova i ulaganja u njihovo stručno obrazovanje.

3. NASTUP NA TRŽIŠTIMA I OSTVARENI REZULTATI

Realizacija poslovnog plana za 2014.godinu se odvijala pod olakšavajućim okolnostima u odnosu na prethodne godine. Olakšavajuće okolnosti su se ogledale pre svega u efikasnim merama menadžmenta da neutrališe probleme koji su bili prisutni tokom 2011. i 2012. godine, uzrokovane svetskom i lokalnom ekonomskom krizom i političkom krizom u Libiji. Godina 2013. je protekla upravo onako kako je procenjeno. Problema je bilo mnogo ali su planirani zadaci ostvareni, i obezbeđeni su novi poslovi za 2014.godinu, u kojoj je ostvaren pozitivan finansijski rezultat.

Stanje u poslovnom ambijentu na ruskom tržištu uzrokovano krizom u Ukrajini i sankcije koje su uvedene Ruskoj Federaciji značajno su otežavale poslovanje ali nisu ugrozile realizaciju ugovorenih poslova.

Osnovni cilj Poslovne politike za 2014.godinu bio je pozitivno poslovanje. U tom smislu uspešno se radilo na realizaciji ugovorenog posla u Sankt Peterburgu i završetku projekta u Anapi (Rusija).

U takvim okolnostima, Društvo je tokom 2014.godine ispoljilo sposobnost da plaća svoje obaveze i zadovolji finansijski interes svih učesnika u ostvarivanju pozitivnog rezultata.

Na osnovu navedenog, najveći deo ciljeva usvojene poslovne politike za 2014.godinu realizovan je.

3.1. REZULTATI POSLOVANJA

Ostvaren finansijski rezultat Društva u 2014.godini ukazuje na činjenicu da je Montinvest a.d. stabilna, pouzdana firma čije poslovanje prati pozitivan trend. Rezultati poslovnih aktivnosti su evidentni i potvrđuju ispunjenje planiranih veličina.

Poslovne aktivnosti Društva u 2014.godini bile su koncentrisane na:

- Realizaciju ugovora u Sankt Peterburgu
- Nastavak realizacije ugovora u Anapi (Rusija)
- Obezbeđenje uslova za naplatu potraživanja iz Libije
- Obezbeđenje novih poslova

3.1.1. Rusko tržište

Rezultati poslovanja u 2014.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 i izradi radne dokumentacije na rekonstrukciji administrativnog objekta Gazproma u Sankt Peterburgu u cilju prenamene objekta iz hotela u biznis centar.

Vrednost ovih Ugovora 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 42.786.235,00 EUR)** a rok završetka radova bio je novembar 2014.godine. Uz ovaj ugovor o izvođenju radova, u julu 2014.godine potpisane su Dopunske saglasnosti 1-12, na ime izvođenja dodatnih i završnih radova čija vrednost iznosi **GBP 32.995.988,43 (oko 42.237.560,00 EUR)** a rok završetka svih radova je oktobar 2015.godine.

Realizacija ugovorenog posla u Rusiji iz 2010.godine na objektu „**Hotel Panorama**“ u Anapi odvija 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 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 2014.godinu.

U nastavku se daje tabelarni pregled ostvarene realizacije tokom 2014.godine u Rusiji.

Tabela 3.2. PREGLED UGOVORENIH RADOVA I OSTVARENE REALIZACIJE TOKOM 2014.GODINE U RUSIJI

Broj Kontr.	Investitor	Ug.vrednost	Realizacija u 2014.god.				Uk.% izvrš.	Radovi za naplatu.
			Realiz.u ran. periodu		Realizacija u 2014.god.			
			Fakturisano	Naplaćeno	Fakturisano	Naplaćeno		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
601/10	Skala Grez	35.000.000,00	32.741.394,58	29.685.115,01	2.377.380,29	3.875.401,25	100	890.553,52
605/13	Gazprom	700.000,00	312.577,87	202.699,14	378.939,49	488.818,22	100	0,00
606/13	Gazprom	760.000,00	/	/	700.864,49	700.864,49	92	0,00
607/14	Gazprom	86.654.795,00	/	/	46.655.191,49	26.158.530,01	54	8.793.229,82
	UKUPNO	123.114.795,00	33.053.972,45	29.887.814,15	50.112.375,76	31.223.613,97		9.683.783,34

Realizacija Ugovora na hotelskom kompleksu „Panorama“ u Anapi (K 601) 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 2014.godini, na teret rashoda, izvršena je ispravka vrednosti nenaplaćenog potraživanja starijeg od 60 dana 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 o izvođenju pripremnih radova na rekonstrukciji administrativnog objekta Gazproma u Sankt Peterburgu u cilju prenamene objekta iz hotela u biznis centar (K 605) počela je u četvrtom kvartalu 2013.godine. Stepen izvršenja projekta i naplate iznosi 100%.

Realizacija Ugovora o izradi radne dokumentacije na rekonstrukciji administrativnog objekta Gazproma u Sankt Peterburgu u cilju prenamene objekta iz hotela u biznis centar (K 606) počela je prvom kvartalu 2014.godine. Stepen izvršenja projekta iznosi 92% a naplate iznosi 100%.

Realizacija Ugovora o izvršenju radova i ugovora o završnim radovima na rekonstrukciji administrativnog objekta Gazproma u Sankt Peterburgu u cilju prenamene objekta iz hotela u biznis centar (K 607) počela je u prvom kvartalu 2014.godine. Stepen izvršenja projekta iznosi 54% a stepen naplate iznosi 56%.

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 22.350.744,36). Opravdani avans kroz ispostavljene situacije za izvedene radove iznosi GBP 7.344.839,88 (EUR 9.402.122,19). Neopravdani avans u iznosu od GBP 10.115.328,72 (EUR 12.948.622,18) biće opravdan ispostavljanjem situacija za radove koji se nastavljaju u 2015.godini.

3.1.2. Domaće tržište

U 2014.godini ukupna vrednost fakturisane i naplaćene realizacije iznosi **RSD 15.144.530,50**.

Prihodi po osnovu ove realizacije potiču iz prodaje **89 m²** stambenog prostora na lokaciji Ante Bogičevića 5 i **12,50 m²** garažnog mesta na lokaciji Radivoja Koraća 9 u Beogradu i iznose **RSD 15.144.530,50**.

Na objektu u ul. Ante Bogičevića ostalo je neprodato 195,02 m² u stanovima i garažnim mestima čija cena koštanja iznosi **RSD 22.185.521,79**.

3.1.3. Libijsko tržište

Društvo se sa projekata u Libiji povuklo u februaru 2011.godine. Ostvareni prihodi sa ovog tržišta u 2014.godini odnose se na naplatu potraživanja po osnovu isporučene opreme od investitora O.D.A.C. za objekat TMC u Tripoliju.

Iz Ugovora koji su realizovani u ranijem periodu na ovom tržištu, ostala je nenaplaćena realizacija i zadržani garantni depoziti.

U 2014.godini, društvo je na teret rashoda izvršilo ispravku vrednosti nenaplaćenih potraživanja u iznosu od **EUR 686.013**. Ovom i ispravkom iz 2011.godine, izvršena je celokupna ispravka vrednosti nenaplaćenih potraživanja sa ovog tržišta.

Ugovor za izvršenje radova rekonstrukcije i obnavljanja dveju klinika u Zaviji Al Dahmani i Drugi mart u gradu Tripoli sa kompletnom infrastrukturom potpisan je 10.08.2010.godine sa stranim partnerom Organ za unapređenje i razvoj administrativnih centara (**O.D.A.C.**) Tripoli u vrednosti od LYD 11.330.280,000 što odgovara EUR 6.295.000,00 (K-602). Realizacija ovog Ugovora počela je u četvrtom kvartalu 2010.godine. Ugovoreni rok za završetak radova bio je 12 meseci. Ukupna realizacija po ovom Ugovoru iznosi EUR 1.449.461,59. Po ovom Ugovoru ostala je nenaplaćena realizacija u iznosu **EUR 1.077.588,51** i garantni depozit **EUR 72.473,08**.

Ugovor za izvođenje projekta obnavljanja mreže cevovoda hladene vode u Medicinskom centru Tripoli potpisan je 27.07.2008.godine sa stranim partnerom Organ za unapređenje i razvoj administrativnih centara (O.D.A.C.) Tripoli u vrednosti od LYD 5.282.164,405 što odgovara EUR 2.934.536,00 (K-593). Realizacija ovog Ugovora počela je u 2009.godini a radovi su završeni u drugom kvartalu 2010.godine. Po ovom Ugovoru ostala je nenaplaćena realizacija u iznosu **EUR 28.694,08** i garantni depozit **EUR 160.075,99**.

Ugovor za izvođenje projekta obnavljanja pogona za dobijanje rashlađenog vazduha (klima komore) u Medicinskom centru Tripoli potpisan je 27.07.2008.godine sa stranim partnerom Organ za unapređenje i razvoj administrativnih centara (O.D.A.C.) Tripoli u vrednosti od LYD 2.989.675,000 što odgovara EUR 1.660.931,00 (K-594). Realizacija ovog Ugovora počela je u 2009.godini a radovi su završeni u drugom kvartalu 2010.godine. Po ovom Ugovoru ostala je nenaplaćena realizacija u iznosu **EUR 474.823,91** i garantni depozit **EUR 90.602,10**.

U 2014.godini naplaćen je deo radova koji se odnosi na isporučenu opremu u iznosu od **EUR 57.707,00**, tako da ostatak duga za radove iznosi **EUR 417.116,91**.

Ugovor za izvođenje elektrosignalne instalacije na objektima Guest House Complex u Tripoliju potpisan je 04.05.2009.godine sa stranim partnerom Cobolt Systems LTD u vrednosti od EUR 137.750,00 (K-597). Po ovom ugovoru radovi su završeni i naplaćeni dok zadržani depozit iznosi **EUR 6.690,16**.

Ugovor za izvođenje elektro radova i radova na vodovodu i kanalizaciji na privremenim objektima na lokacijama pet arheoloških nalazišta u Libiji potpisan je 03.08.2009.godine sa stranim partnerom Cobolt Systems LTD u vrednosti od EUR 115.705,00 (K-599) i planiranim rokom završetka radova od pet meseci. Po ovom ugovoru radovi su završeni i naplaćeni dok zadržani depozit iznosi **EUR 5.785,25**.

Ugovor za izvođenje montaže elektro opreme na objektu Kongresni centar u Tripoliju potpisan je 24.01.2010.godine sa stranim partnerom Cobolt Systems LTD u vrednosti od EUR 165.000,00 (K-600) i planiranim rokom završetka radova od četiri meseca. Po ovom Ugovoru radovi su završeni i naplaćeni dok garantni depozit iznosi **EUR 8.250,00**.

Pregled ugovorenih i realizovanih radova, nenaplaćenih potraživanja i zadržanih depozita na libijskom tržištu dat je u nastavku.

Tabela 3.1. PREGLED UGOVORENIH RADOVA, OSTVARENE REALIZACIJE, NENAPLAĆENIH POTRAŽIVANJA I ZADRŽANIH DEPOZITA U LIBIJI

EUR

Br.Kon	Investitor	Ug.vrednost	Realizacija u ranijem periodu		%	Radovi za nap.	Depozit za naplatu
			Fakturisano	Naplaćeno			
1	2	3	4	5	6	10	11
593/08	O.D.A.C.	5.282.164,405(LYD)					
		(EUR 2.934.536,00)	3.014.630,95	2.825.860,88	100	28.694,08	160.075,99
594/08	O.D.A.C.	2.989.675,000(LYD)					
		(EUR 1.660.931,00)	1.706.263,65	1.198.544,64	100	417.116,91	90.602,10
602/10	O.D.A.C.	11.330.280,00(LYD)					
		(EUR 6.295.000,00)	1.449.461,59	299.400,00	23	1.077.588,51	72.473,08
	UKUPNO	EUR 10.890.467,00	6.170.356,19	4.323.805,52	56	1.523.399,50	323.151,17

MALI POSLOVI U LIBIJI

EUR

Br.Kon	Investitor	Ug.vrednost	Realizacija u ranijem periodu		%	Radovi za nap.	Depozit za naplatu
			Fakturisano	Naplaćeno			
1	2	3	4	5	6	10	11
597/09	Cobolt	137.750,00	133.796,56	127.499,00	97	-392,57	6.690,13
597/09	Cobolt	115.705,00	144.311,00	140.065,25	100	-1.539,50	5.785,25
600/10	Cobolt	165.000,00	165.000,00	156.750,00	100	0,00	8.250,00
	UKUPNO	418.455,00	443.107,56	424.314,25	100	-1.932,07	20.725,38
SVE	UKUPNO	11.308.922,00	6.613.463,75	4.748.119,77		1.521.467,43	343.876,55

3.1.4. Nemačko tržište

Nakon završetka radova po Ugovorima koji su potpisani u periodu od 2002-2006. godine ostala su potraživanja koja se odnose na zadržana sredstva u depozitu u iznosu **EUR 53.949,84**. Depoziti se naplaćuju po isteku ugovorenog garantnog perioda i trebalo je da se naplate sa 2013. godinom.

Nenaplaćeni depozit sa nemačkog tržišta po K 555/02 Investitor MAB u iznosu **EUR 53.949,84** predstavljao je rashod po osnovu obezvređenja potraživanja u 2011.godini s obzirom da nije naplaćen u roku dospeća. Društvo čini napore da sa investitorom postigne dogovor oko regulisanja međusobnih obaveza i potraživanja kao i naplatu ostalih zadržanih sredstava u depozitu.

3.2. FINANSIJSKI REZULTAT

Poslovnju 2014.godinu Društvo je završilo sa pozitivnim finansijskim rezultatom i to:

Ukupni prihodi	RSD	6.230.748.362,83	(EUR 51.511.540)
Ukupni rashodi	RSD	6.015.106.901,50	(EUR 49.728.765)
Dobitak pre oporezivanja	RSD	215.641.461,33	(EUR 1.782.775)
Poreski rashod perioda	RSD	5.747.295,00	(EUR 47.514)
Odloženi poreski rashodi	RSD	6.435.209,41	(EUR 53.202)
Neto dobitak	RSD	203.458.956,92	(EUR 1.682.059)
Dobitak iz revalorizacionih rezervi	RSD	3.599.749,44	(EUR 29.760)
Dobitak za raspodelu	RSD	207.058.706,36	(EUR 1.711.819)

PLANIRANI I OSTVARENI REZULTATI U 2014.GODINI

u EUR

	Planirano za 2014	Ostvareno u 2014
Prihodi	20.604.000	51.511.540
Rashodi	18.544.000	49.728.765
Dobit bruto	2.060.000	1.782.775

STRUKTURA PRIHODA I RASHODA PO TRŽIŠTIMA

u EUR

	Strano tržište	Domaće tržište	Ukupno
Prihodi	49.444.268	2.067.272	51.511.540
Rashodi	46.703.416	3.025.349	49.728.765
Dobit bruto	2.740.852	-958.077	1.782.775

Napomena: Preračun finansijskih pokazatelja za 2014. godinu je rađen po srednjem kursu NBS EUR/RSD 120,9583.

BILANS USPEHA 2014.GODINA

U 000 RSD

POZICIJE	2014	2013
PRIHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA		
POSLOVNI PRIHODI	5.918.044	2.301.272
1. Prihodi od prodaje robe	13.991	/
2. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	5.904.053	2.301.272
RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA		
POSLOVNI RASHODI	5.416.401	2.121.076
1. Nabavna vrednost prodane robe	3.794	/
2. Smanjenje vrednosti zaliha gotovih proizvoda	9.148	59.449
3. Troškovi materijala	50.897	320.548
4. Troškovi goriva i energije	3.643	3.663
5. Trošk. zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	149.873	150.813
6. Troškovi proizvodnih usluga	4.598.648	1.388.614
7. Troškovi amortizacije	5.231	6.039
8. Troškovi dugoročnih rezervisanja	/	489
9. Nematerijalni troškovi	595.167	191.461
POSLOVNI DOBITAK	501.643	180.196
Finansijski prihodi	293.910	67.329
Finansijski rashodi	342.284	65.704
DOBITAK/GUBITAK IZ FINANSIRANJA	-48.374	1.625
Rash. od uskl. vred. ost. imovine po fer vrednosti	249.131	/
Ostali prihodi	16.705	24.310
Ostali rashodi	7.291	5.119
DOBITAK IZ RED. POSL. PRE OPOREZIVANJA	213.552	201.012
Ef. prom. računov. pol. i isprav. greš. iz ran. perioda	2.089	/
DOBITAK PRE OPOREZIVANJA	215.641	201.012
Poreski reshod perioda	5.747	5.764
Odloženi poreski rashodi perioda	6.435	2.839
NETO DOBITAK	203.459	192.409

3.2.1. Prihodi

Ukupno ostvareni prihodi u 2014. godini iznose **RSD 6.230.748.363** (EUR 51.511.540) i oni su za 147% veći od ostvarenih prihoda u 2013. godini (**EUR 20.872.882**), dok su za 150% veći od planiranih prihoda (**EUR 20.604.000**).

Poslovni prihodi iznose **RSD 5.918.043.904** (EUR 48.926.315) učestvuju sa 94,9% u ukupnim prihodima i obuhvataju:

- Prihode od izvođenja radova u inostranstvu RSD 5.902.899.374 (EUR 48.801.110) – 99,8% poslovnih prihoda
- Prihode od prodaje stanova i garažnih mesta na domaćem tržištu sa lokacije R.Koraća i lokacije A.Bogićevića RSD 15.144.530 (EUR 125.205) 0,2% poslovnih prihoda

Finansijski prihodi u 2014.godini iznose **RSD 293.910.453** (EUR 2.429.849), i učestvuju sa 4,7% u ukupnim prihodima. Najvećim delom se odnose na pozitivne kursne razlike.

Ostali prihodi (naplaćena otpisana potraž.,ukid.dug.rezervisanja i ostali neposl.prih.) iznose **RSD 16.705.106** (EUR 138.106) i učestvuju sa 0,3% u ukupnim prihodima.

Prihodi po osnovu ispravke grešaka iz ranijeg perioda iznose **RSD 2.088.900** (EUR 17.270) i učestvuju sa 0,1% u ukupnim prihodima.

3.2.2. Rashodi

Ukupno ostvareni rashodi u 2014. iznose **RSD 6.015.106.901** (EUR 49.728.765) i za 160% su veći od ostvarenih rashoda u 2013. godini (**EUR 19.119.494**), dok su za 168% veći od planiranih rashoda (**EUR 18.544.000**).

Poslovni rashodi iznose **RSD 5.416.401.343** (EUR 44.779.080) učestvuju sa 90,1% u ukupno ostvarenim rashodima i obuhvataju:

- Nabavnu vrednost prodane robe RSD 3.793.917 (EUR 31.365) – 0,1% poslovnih rashoda
- Smanjenje vrednosti zaliha got.proizvoda RSD 9.148.376 (EUR 75.632) - 0,2% poslovnih rashoda
- Troškove materijala RSD 50.897.352 (EUR 420.785) – 0,9% poslovnih rashoda
- Troškove goriva i energije RSD 3.642.730 (EUR 30.116) – 0,1% poslovnih rashoda
- Troškove zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashodi RSD 149.872.592 (EUR 1.239.043) – 2,8% poslovnih rashoda

- Troškove proizvodnih usluga RSD 4.598.647.773 (EUR 38.018.456) – 84,9% poslovnih rashoda
- Troškove amortizacije RSD 5.230.943 (EUR 43.246) – 0,1% poslovnih rashoda
- Nematerijalne troškove RSD 595.167.660 (EUR 4.920.437) – 10,9% poslovnih rashoda

Finansijski rashodi u 2014.godini iznose **RSD 342.283.787** (EUR 2.829.767) i učestvuju sa 5,7% u ukupnim rashodima. Najvećim delom se odnose na negativne kursne razlike.

Rashodi od usklađivanja ostale imovine po fer vrednosti u 2014.godini iznose **RSD 249.130.729** (EUR 2.059.641) i učestvuju sa 4,1% u ukupnim rashodima.

Ovi rashodi odnose se na ispravku vrednosti nenaplaćenih potraživanja iz Libije, Rusije i od zavisnog preduzeća Moin.

Ostali rashodi (neposlovni rashodi) iznose **RSD 7.291.042** (EUR 60.277) i učestvuju sa 0,1% u ukupnim rashodima.

3.2.3. Rezultat poslovanja

Ostvareni dobitak pre oporezivanja na kraju 2014. godine iznosi **RSD 215.641.462** (EUR 1.782.775) i on je za 13,0% manji u odnosu na planirani za 2014. godinu (EUR 2.060.000). Poreski rashod perioda i odloženi poreski rashodi perioda iznose RSD 10.971.210 (EUR 90.702) i utiču na smanjenje dobitka.

Rezultat poslovanja Društva pokazuje da je ostvaren neto dobitak za 2014.godinu RSD 203.458.957 (EUR 1.682.059).

3.2.4. Imovina, kapital i obaveze

Ukupna aktiva Društva na dan 31.12.2014. godine iznosi **RSD 3.859.070.784** (odnosno 31,9 miliona EUR). U strukturi aktive stalna imovina učestvuje sa 18,8% (6,0 miliona EUR) dok obrtna imovina učestvuje sa 81,2% (25,9 miliona EUR).

Ukupna pasiva Društva na dan 31.12.2013.godine iznosi **RSD 3.859.070.784** (odnosno 31,9 miliona EUR). U strukturi pasive kapital učestvuje sa 26,5% (8,4 miliona EUR), dugoročna rezervisanja i obaveze sa 5,0% (1,6 miliona EUR), kratkoročne obaveze i odložene poreske obaveze učestvuju sa 68,5% (21,9 miliona EUR).

Kapital Društva iznosi **RSD 1.022.631.015** (odnosno 8,4 miliona EUR - od toga osnovni kapital 1,6 ukupne rezerve 2,2, neraspoređena dobit iz ranijeg perioda 2,9 miliona i dobitak tekuće godine 1,7 miliona EUR).

Dugoročna rezervisanja i obaveze iznose **RSD 193.605.616** (odnosno 1,6 miliona EUR).

Na dan Bilansa 2014. godine **Kratkoročne obaveze** iznose **RSD 2.604.128.575** (odnosno 21,5 miliona EUR). Od toga obaveze iz poslovanja iznose 7,8 miliona EUR, primljeni avansi depoziti i kaucije iznose 13,0 miliona EUR, dok ostale kratkoročne obaveze iznose 0,7 hilj. EUR. **Odložene poreske obaveze** na dan bilansa iznose **RSD 38.705.578** (odnosno 320 hiljada EUR).

U 2014. godini visina ukupne aktive i pasive društva je uslovljena pokazateljima koji su vezani za realizaciju velikog projekta u inostranstvu koji su znatno uvećali kako obrtnu imovinu društva tako i obaveze iz poslovanja. Završetkom objekta u 2015. godini znatno će se smanjiti obaveze i obrtna imovina Društva.

4. ANALIZA POKAZATELJA POSLOVANJA

4.1. RAST

U narednoj tabeli prikazani su pokazatelji rasta Društva u periodu od 2012. godine do 2014. godine.

Tabela 4.1. POKAZATELJI RASTA

POKAZATELJI	2012.	2013.	2014.
Rast/pad ukupne aktive	32,3%	-16,4%	234,5%
Rast poslovnih prihoda	367,1%	62,2%	143,7%
Rast EBITDA	370,2%	54,5%	157,3%
Rast neto dobiti	147,1%	90,5%	0,2%

U 2014. godini aktiva Društva beleži povećanje od 234,5% usled povećanja stalne imovine kroz kategoriju dugoročnih finansijskih plasmana i obrtne imovine kroz kategoriju zaliha koje obuhvataju i date avanse u inostranstvu. Obrtna imovina uvećana je i za potraživanja od kupaca u inostranstvu kao i za povećanje gotovinskih ekvivalenata.

Realizacijom ugovorenih poslova na stranom tržištu ostvareni su prihodi koji beleže rast u 2014. godini za 143,7% u odnosu na prethodnu godinu.

Društvo je poslovnu godinu završilo sa dobitkom tako da je u 2014. godini evidentiran rast EBITDA, kao i stope rasta neto dobiti.

4.2. RENTABILNOST

Pokazatelji rentabilnosti za 2014. godinu kroz kategoriju prinosa na ukupan kapital su znatno iznad pokazatelja u ranijim godinama. Neto prinos na sopstveni kapital (ROE) pokazuje koliki je prinos ostvaren na sopstveni kapital posle nadoknađivanja svih rashoda uključujući kamatu i porez na dobit. Neto prinos na sopstveni kapital za tekuću godinu iznosi 22,2%, prinos na ukupni kapital 20,3% dok neto marža iznosi 3,4%.

U tabeli 4.2 prikazani su pokazatelji rentabilnosti Društva

Tabela 4.2. POKAZATELJI RENTABILNOSTI

POKAZATELJI	2012.	2013.	2014.
Prinos na ukupan kapital	10,3%	15,1%	20,3%
Neto prinos na sopstveni kapital	13,6%	24,5%	22,1%
Neto marža	7,0%	8,6%	3,4%

4.3. PRODUKTIVNOST

U tabeli 4.3 prikazani su pokazatelji produktivnosti Društva

Tabela 4.3. POKAZATELJI PRODUKTIVNOSTI

POKAZATELJI	2012.	2013.	2014.
Poslovni prihodi po zaposlenom (EUR)	236.392	368.962	643.776
Prihodi od prodaje po zaposlenom (EUR)	249.000	378.755	643.776

Poslovni prihodi po zaposlenom su za 75% veći od ostvarenih u 2013. godini, a prihodi od prodaje po zaposlenom veći su za 70% u odnosu na prethodnu poslovnu godinu. Ovo povećanje je nastalo usled povećanja poslovnih prihoda.

4.4. LIKVIDNOST

U tabeli 4.4. prikazani su pokazatelji likvidnosti Društva

Tabela 4.4. POKAZATELJI LIKVIDNOSTI

POKAZATELJI	2012.	2013.	2014.
Opšti ratio likvidnosti	1,7	4,6	1,2
Racio reducirane likvidnosti	0,8	4,1	0,8
Racio trenutne likvidnosti	0,9	0,9	0,4

Opšti ratio likvidnosti pokazuje stepen pokrivenosti obaveza koja dospevaju za plaćanje u periodu do godinu dana sa ukupnom obrtnom imovinom, odnosno da je svaki dinar kratkoročnih obaveza pokriven sa 1,2 dinara obrtne imovine što je zadovoljavajući odnos.

Racio reducirane likvidnosti pokazuje stepen pokrivenosti kratkoročnih obaveza likvidnom, lako unovčivom imovinom. Ovaj pokazatelj poznat je pod nazivom »brzi test«, likvidnost II stepena, što znači da posle pokrića 100 dinara kratkoročnih obaveza Društvu ostaje višak od 20 dinara za otplatu dugoročnih obaveza, nova ulaganja i dr. Uočljivo je smanjenje u odnosu na prošlu godinu kada je ovaj pokazatelj iznosio 4,1.

Racio trenutne likvidnosti je najstrožiji test likvidnosti koji se još naziva gotovinski ratio ili likvidnost I stepena. On pokazuje koliko dinara gotovine ima za izmirenje 1 dinara kratkoročnih obaveza. Na kraju tekuće godine likvidnost merena ovim indikatorom znači da za pokriće 100 dinara kratkoročnih obaveza Društvo na raspolaganju ima 40 dinara momentalno raspoloživih novčanih sredstava.

4.5. ZADUŽENOST I FINANSIJSKA STABILNOST

U tabeli 4.5. prikazani su pokazatelji zaduženosti i finansijske stabilnosti Društva

Tabela 4.5. ZADUŽENOST I FINANSIJSKA STABILNOST

POKAZATELJI	2012.	2013.	2014.
Ukupne obaveze / ukupna pasiva	0,38	0,22	0,7
Ukupne obaveze / ukupan kapital	0,66	0,29	2,7
Pokrivenost finansijskih rashoda s EBIT	0,94	2,7	1,46
Pokrivenost finansijskih rashoda s EBITDA	0,98	2,8	1,48

Stepen zaduženosti je pokazatelj solventnosti i sposobnost finansiranja Društva iz sopstvenih sredstava. Što je stepen zaduženosti manji to je finansijska struktura Društva bolja. Upoređenjem dve osnovne kategorije u pasivi, kapitala i obaveza i dobijanje rezultata koji je manji od 1, i koji je poznat pod nazivom *l e v e r a g e r a t i o*, (u našem slučaju 2,7) znači da sopstveni kapital ne obezbeđuje većinu finansiranja imovine. U 2014. godini ukupne obaveze čine 72% imovine, odnosno za 173% su veće od kapitala. Ovaj odnos nameće zaključak da je Društvo iskazalo visok nivo zaduženosti i lošu finansijsku stabilnost. Međutim, pošto je ovaj odnos uslovljen pokazateljima koji su vezani za realizaciju velikog projekta u inostranstvu koji su znatno uvećali kako obrtnu imovinu Društva tako i obaveze iz poslovanja, završetkom objekta u 2015. godini znatno će se smanjiti obaveze i obrtna imovina Društva pa samim tim će se pokazatelji zaduženosti i finansijske stabilnosti dovesti u realne okvire.

4.6. AKTIVNOST

Pokazatelji aktivnosti Društva prikazani su u tabeli 4.6.

Tabela 4.6. POKAZATELJI AKTIVNOSTI

POKAZATELJI	2012.	2013.	2014.
Koeficijent obrta ukupne imovine	1,20	1,86	2,3
Koeficijent obrta stalne imovine	2,48	4,88	10,4

Koeficijent obrta ukupne imovine predstavlja odnos prihoda od realizacije i prosečne vrednosti ukupne imovine. On je pokazatelj aktivnosti i poslovne efikasnosti Društva. Standard pokazatelja se kreće u rasponu od 0,6 do 0,9 a kod Društva iznosi 2,3.

Koeficijent obrta stalne imovine ukazuje na nivo aktivnosti koji je u 2014. godini 10,4 dok standard iznosi od 0,6 do 0,9.

4.7. EFIKASNOST ZAPOSLENIH

Pokazatelji efikasnosti zaposlenih prikazani su u tabeli 4.7.

Tabela 4.7. POKAZATELJI EFIKASNOSTI

POKAZATELJI	2012.	2013.	2014.
Troškovi zarada / poslovni prihodi	6,71%	6,72%	2,53%
Troškovi zarada / prihodi od prodaje	6,37%	6,55%	2,53%

Efikasnost zaposlenih u 2014 godini posmatrana kroz odnos troškova zarada, poslovnih prihoda i prihoda od prodaje iznosi 2,53%.

5. OČEKIVANI RAZVOJ DRUŠTVA U NAREDNOM PERIODU, PROMENE U POSLOVNIM POLITIKAMA DRUŠTVA, KAO I GLAVNIH RIZIKA I PRETNJI KOJIMA JE POSLOVANJE DRUŠTVA IZLOŽENO

Očekivani razvoj Društva u narednom periodu realizovaće se u skladu sa usvojenom politikom društva.

U planu poslovanja Montinvest-a a.d. za 2015.godinu planirani su prihodi od prodaje u iznosu od 40.244.500 EUR a planirana dobit u iznosu od 2.516.500 EUR.

U pogledu osnovne delatnosti koja je izvođenje investicionih radova, očekuje se da će Društvo zadržati svoj udeo na inostranom tržištu i radi na pojedinačnim oblastima kako bi se povećala efikasnost u mnogim segmentima poslovanja. Takođe, plan Društva je da održi pozitivnu finansijsku situaciju kako bi osiguralo svoju poziciju na tržištu.

Promena privrednih okolnosti u zemlji i inostranstvu nametnula je:

- poslovnu politiku koju će Društvo kadrovski ojačati i osposobiti ga za veći stepen operativnog angažovanja u delu izvođenja radova,
- oprez u svakom od poslova, zbog mogućih drastičnih promena na tržištu nekretnina,

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

Orijentisanost na pronalaženju poslova na inostranom tržištu, konkretno na ruskom gde je društvo godinama prisutno, dodatno otežava trenutna situacija u odnosima Rusije i Ukrajine koji su se odrazili uvođenjem sankcija Ruskoj Federaciji od strane Evropske Unije i SAD. Finansijske sankcije praćene su poremećajem odnosa ruske valute (RUB) u odnosu na druge valute (EUR, USD, GBP) što umnogome otežava poslovanje na ovom tržištu.

Na domaćem tržištu tendencija daljeg osiromašenja stanovništva uslovljava pad kupovne moći, što dalje izaziva drastičan pad cena stanova. Sa ovakvim stanjem na tržištu, stanogradnja postaje veoma rizična aktivnost, što zahteva dodatnu opreznost, pa i odustajanje od gradnje u nekom periodu. Tim povodom u Montinvest-u se sa pažnjom „oslušuju“ tržište i istražuju potencijalne lokacije za isplativu gradnju stanova za tržište.

6. NAJVAŽNIJI POSLOVNI DOGAĐAJI KOJI SU NASTALI NAKON PROTEKA POSLOVNE 2014. GODINE

Od dana bilansiranja do dana objavljivanja izveštaja nije bilo bitnijih poslovnih događaja koji bi uticali na verodostojnost finansijskih izveštaja.

7. NAJZNAČAJNIJI POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA U 2014. GODINI

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

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

U 2014.godini Montinvest je na teret rashoda od usklađivanja ostale imovine po fer vrednosti u iznosu od **RSD 58.431.983,41** izvršio ispravka vrednosti nenaplaćenih potraživanja od zavisnog preduzeća Moin.

8. AKTIVNOSTI DRUŠTVA NA POLJU STRAŽIVANJA I RAZVOJA

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

U tom smislu, najvažnije je da društvo obezbedi poslove sa većim brojem investitora, kako bi disperzija rizika bila što veća.

9. INFORMACIJE O ULAGANJIMA U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE

Na unapređenju uslova iz oblasti zaštite životne sredine u Montinvestu a.d. sprovedene su sledeće aktivnosti:

- na krovu poslovne zgrade montirani su paneli zvučne barijere koji su osetno smanjili buku (nastalu upotrebom čilerskog sistema grejanja i hlađenja) koja je smetala stanarima susednih zgrada
- poslovna zgrada ima takozvani čilerski sistem grejanja i hlađenja. U kancelarijama se nalaze fenkojleri (toplotne pumpe) koje leti služe za hlađenje a zimi za grejanje. Svaki fenkojler sadrži u sebi po dva filtera koji prečišćavaju vazduh (zadržavajući prašinu u sebi). U 2014.godini svi filteri u fenkojlerima su zamenjeni.

10. INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA

Razlog sticanja sopstvenih akcija:	U cilju zaštite interesa Društva, akcionara, kao i realizacije razvojnih planova Društva
Broj stečenih sopstvenih akcija:	740
Procenat stečenih sopstvenih akcija:	3,1
Nominalna vrednost sopstvenih akcija:	8.130,00
Imena lica od kojih su akcije stečene:	Rajfajzen bank - kastodi račun, Komercijakna banka - kastodi račun, Stojanovski Vlado, Izoprogress a.d., Uni Kredit bank - kastodi račun.
Iznos koji je isplaćen po osnovu sticanja sopstvenih akcija:	RSD 5.955.520,00
Ukupan broj sopstvenih akcija:	740

11. POSTOJANJE OGRANKA

Društvo nema registrovani ogranak.

Zbog poslovnih aktivnosti koje se odvijaju na tržištu Ruske Federacije, Društvo ima registrovano Predstavništvo u Moskvi.

12. FINANSIJSKI INSTRUMENTI KOJE DRUŠTVO KORISTI, AKO JE TO ZNAČAJNO ZA PROCENU FINANSIJSKOG POLOŽAJA I USPEŠNOSTI POSLOVANJA

Društvo je u skladu sa računovodstvenom politikom, na dan 31.decembra 2014.godine, učešće u kapitalu zavisnog preduzeća Moin, vrednovalo po nabavnoj vrednosti jer ne postoji aktivno tržište.

Iznos ulaganja u hiljadama RSD

Učešće u kapitalu	2014	2013
Učešće u kapitalu zavisnog preduzeća Moin	47	47
Ukupno učešće u kapitalu zavisnog preduzeća Moin	47	47

13. CILJEVI I POLITIKE VEZANE ZA UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA, ZAJEDNO SA POLITIKOM ZAŠTITE SVAKE ZNAČAJNIJE VRSTE PLANIRANE TRANSAKCIJE ZA KOJU SE KORISTI ZAŠTITA

Preduzeće u redovnim poslovnim aktivnostima se susreće i upravlja sledećim finansijskim rizicima:

- Valutnim rizikom
- Tržišnim rizikom
- Rizikom likvidnosti
- Kreditnim rizikom
- Kamatnim rizikom

Menadžment društva na osnovu rezultata iz ranijih godina i na osnovu aktuelnih i prognoziranih ekonomskih, političkih i drugih događaja, donosi odluke kojima utiče na maksimalno smanjenje ovih rizika. Zaposleni iz domena svojih odgovornosti redovno prate i obaveštavaju menadžment društva o postojećim i potencijalnim rizicima.

14. IZLOŽENOST CENOVNOM RIZIKU, KREDITNOM RIZIKU, RIZIKU LIKVIDNOSTI I RIZIKU NOVČANOG TOKA, STRATEGIJA ZA UPRAVLJANJE OVIM RIZICIMA I OCENA NJIHOVE EFIKASNOSTI

Menadžment preduzeća i odgovorni zaposleni iz stručnih organizacionih jedinica društva, mesečnim i kvartalnim analizama poslovanja, sagledavaju cenovne, kreditne i likvidne rizike. Dnevnim sagledavanjem novčanih tokova kao i dnevnim praćenjem likvidnosti i kreditne sposobnosti svojih kupaca, društvo kontinuirano prati i preduzima mere u cilju maksimalnog smanjenja rizika likvidnosti.

15. PREGLED PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Pravila korporativnog upravljanja koja je primenjivao Montinvest a.d. u 2014.godini nalaze se u Kodeksu korporativnog upravljanja Montinvest-a a.d. broj 1067 od 08.maja 2012.godine. Kodeks korporativnog upravljanja dostupan je na sajtu društva www.montinvest.rs.

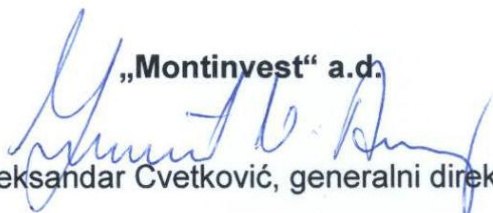
16. ZAKLJUČAK

Akcionarsko društvo MONTINVEST je 2014.godinu završilo sa pozitivnim finansijskim rezultatom:

• Ukupan prihod	RSD 6.230.748.362,83	(EUR 51.511.540)
• Ukupan rashod	RSD 6.015.106.901,50	(EUR 49.728.765)
• Dobitak	RSD 215.641.461,33	(EUR 1.782.775)

Društvo je poslovnu godinu završilo sa dobitkom koji je veći od ostvarenog u 2013.godini.



„Montinvest“ a.d.

Aleksandar Cvetković, generalni direktor

11. PRILOZI

Tabela 17.1. STRUKTURA PRIHODA

Tabela 17.2. STRUKTURA POSLOVNIH PRIHODA

Tabela 17.3. STRUKTURA RASHODA

Tabela 17.4. STRUKTURA POSLOVNIH RASHODA

Tabela 17.5. ANALITIČKI PREGLED OSTVARENIH POSLOVNIH RASHODA

Tabela 17.6. PROJEKTI U INOSTRANSTVU – PRIHODI U 2014.GODINI

Tabela 17.7. PROJEKTI U ZEMLJI – PRIHODI U 2014.GODINI

Tabela 17.8. UKUPNO – PRIHODI U 2014.GODINI

Tabela 17.9. PROJEKTI U INOSTRANSTVU – RASHODI U 2014.GODINI

Tabela 17.10. PROJEKTI U SRBIJI – RASHODI U 2014.GODINI

Tabela 17.11. UKUPNO – RASHODI U 2014.GODINI

Tabela 17.12. UKUPNO – DOBITAK PRE OPOREZIVANJA U 2014.GODINI

Tabela 17.13. PREGLED OSTVARENIH PRIHODA, RASHODA I DOBITI U PERIODU 2010 – 2014.GODINE

Tabela 17.14. STRUKTURA PRIHODA I RASHODA DRUŠTVA

Tabela 17.15. STRUKTURA IMOVINE, KAPITALA I OBAVEZA DRUŠTVA

Tabela 17.16. PREGLED OSTVARENIH TROŠKOVA U PREDSTAVNIŠTVU MOSKVA

Tabela 17.17. PREGLED RASHODA PO OSNOVU ISPRAVKE VREDNOSTI NENAPLAĆENIH POTRAŽIVANJA U 2014.GODINI

Tabela 17.1. STRUKTURA PRIHODA

u hiljadama RSD

RED. BR.	VRSTA PRIHODA	OSTVARENO 2013	UČEŠĆE %	OSTVARENO 2014	UČEŠĆE %	INDEX 5:3
1	2	3	4	5	6	7
1	Poslovni prihodi	2.301.272	96,2	5.918.044	95,0	257
2	Finansijski prihodi	67.329	2,8	293.910	4,7	436
3	Ostali prihodi	24.310	1,0	16.705	0,27	69
4.	N.D.koji se obust.i ispr.greš.ran.per.	/	/	2.089	0,03	/
	UKUPNI PRIHODI	2.392.911	100	6.230.748	100	260

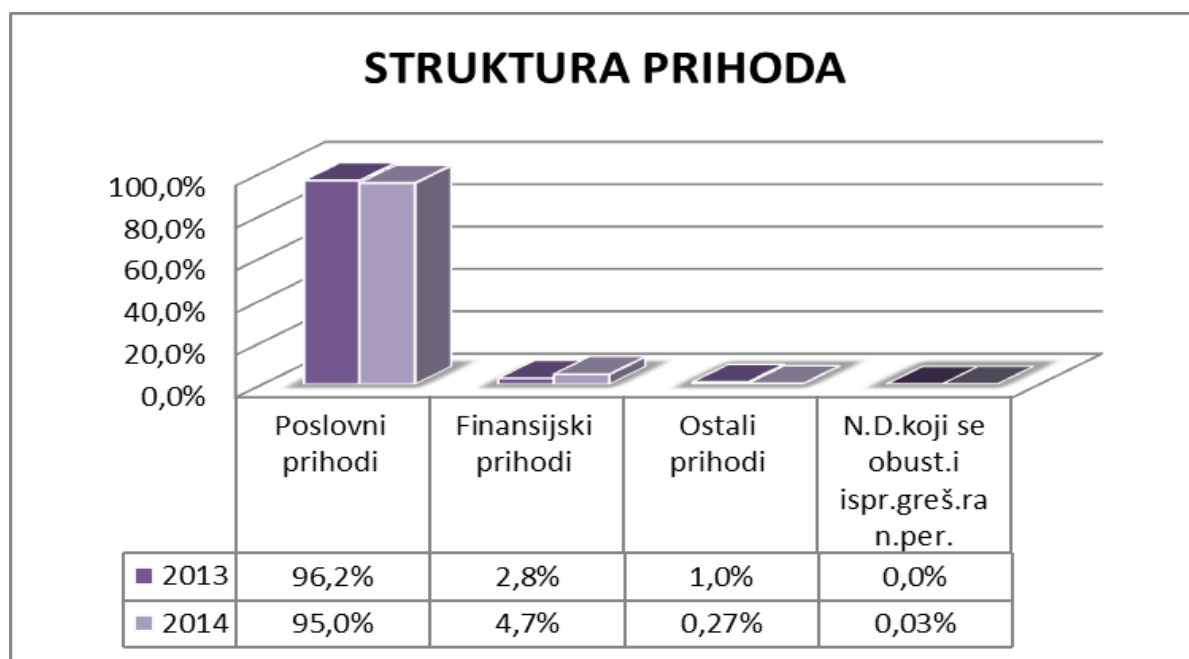


Tabela 17.2. STRUKTURA POSLOVNIH PRIHODA

u hiljadama RSD

RED. BR.	VRSTA PRIHODA	OSTVARENO 2013	UČEŠĆE %	OSTVARENO 2014	UČEŠĆE %	INDEX 5:3
1	2	3	4	5	6	7
1	Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na inostranom tržištu	2.238.333	97,3	5.902.899	99,7	264
2	Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	62.939	2,7	1.154	0,1	2
3	Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	/	/	13.991	0,2	/
	UKUPNI POSLOVNI PRIHODI	2.301.272	100	5.918.044	100	257

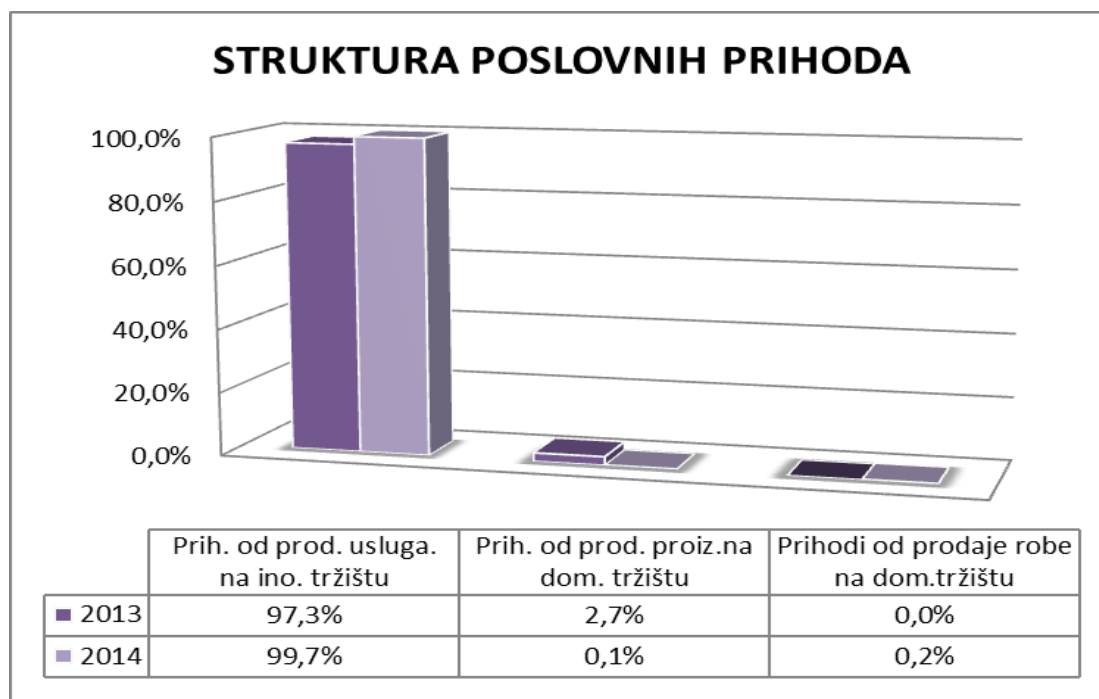


Tabela 17.3. STRUKTURA RASHODA

u hiljadama RSD

RED. BR.	VRSTA RASHODA	OSTVARENO O 2013	UČEŠĆE %	OSTVARENO 2014	UČEŠĆE %	INDEX 5:3
1	2	3	4	5	6	7
1	Poslovni rashodi	2.121.076	96,8	5.416.401	90,0	255
2	Finansijski rashodi	65.704	3,0	342.284	5,7	521
3.	Ras.uskl.vred.ost.imo. koja se usklađuje po fer vrednosti kroz BU	/	/	249.131	4,2	/
3	Ostali rashodi	5.119	0,2	7.291	0,1	142
	UKUPNI RASHODI	2.191.899	100	6.015.107	100	274

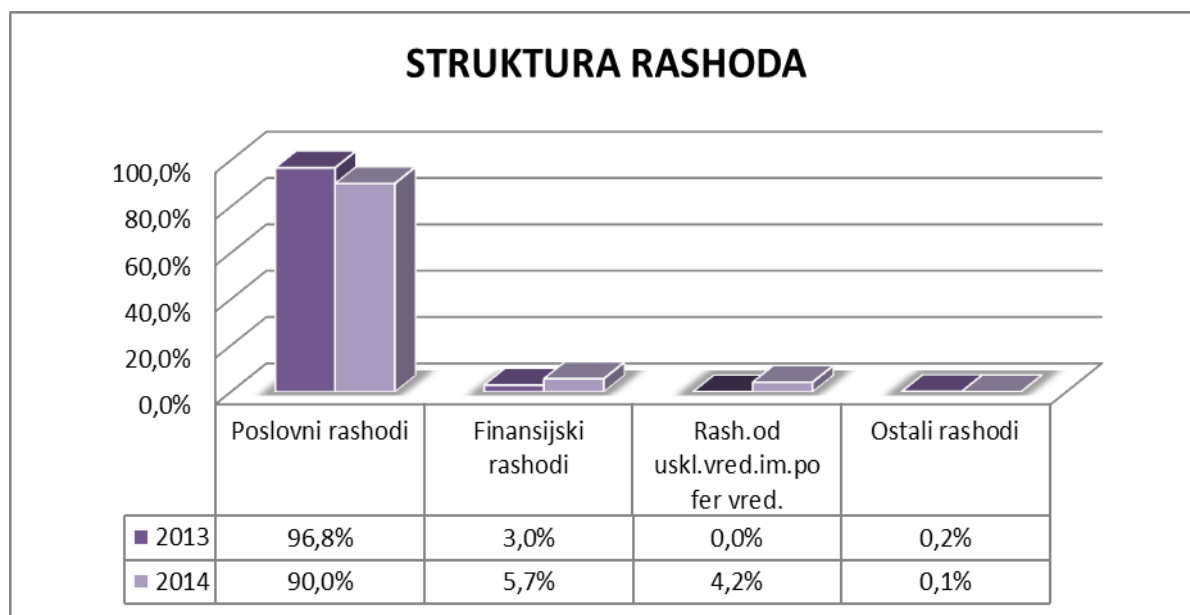


Tabela 17.4. STRUKTURA POSLOVNIH RASHODA

u hiljadama RSD

RED. BR.	VRSTA RASHODA	OSTVARENO 2013	UČEŠĆE %	OSTVARENO 2014	UČEŠĆE %	INDEX 5:3
1	2	3	4	5	6	7
1	Nabavna vrednost prodate robe	/	/	3.794	0,1	/
2	Smanjenje vred.zaliha got.proiz.	59.449	2,8	9.148	0,2	15
3	Troškovi materijala,gor.i energ.	324.211	15,3	54.540	1,0	17
4	Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	150.813	7,1	149.873	2,8	99
5	Troškovi amortizacije i rezervisanja	6.528	0,3	5.231	0,1	80
6	Troškovi proizvodnih usluga	1.388.614	65,5	4.598.648	84,9	331
7	Nematerijalni troškovi	191.461	9,0	595.167	10,9	165
	UKUPNI POSLOVNI RASHODI	2.121.076	100	5.416.401	100	255

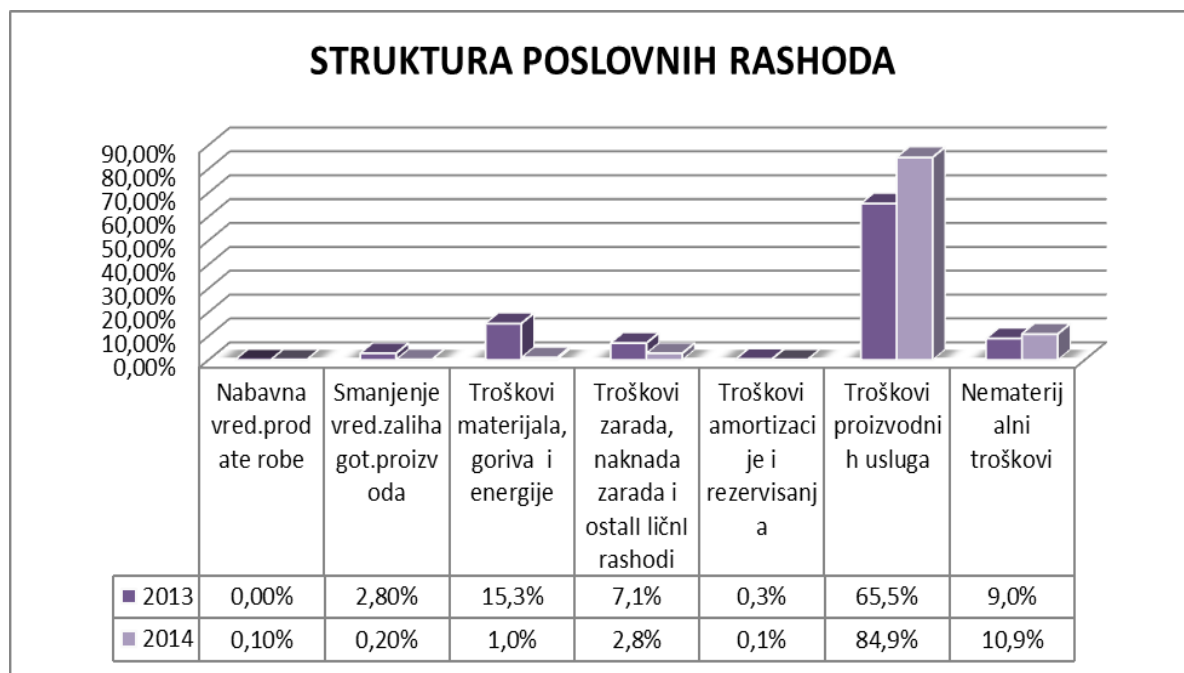


Tabela 17.5. ANALITIČKI PREGLED OSTVARENIH POSLOVNIH RASHODA

u hiljadama RSD					
VRSTA TROŠKA	OSTVARENO 2013	PLANIRANO 2014	OSTVARENO 2014	INDEX 4:2	INDEX 4:3
1	2	3	4	5	6
I Troškovi u zemlji					
Troškovi materijala i energije	4.686	5.245	4.465	95	85
Bruto zarade i naknade	48.435	60.425	56.538	116	94
Naknade po ugovoru o delu	713	1.140	1.170	164	103
Primanja članova.U.O.	2.515	2.736	3.158	126	115
Ostali lični rashodi i naknade	8.651	2.623	9.141	106	348
Troš. zarada,naknada zarada,UO i ostala lična primanja	60.314	66.924	70.007	116	105
Trošk. amortizacije i rezervisanja	5.475	5.700	3.326	61	58
Troškovi zakupa	800	880	778	97	88
Troškovi PTT usluga	2.181	2.622	2.591	119	99
Troškovi održavanja	896	1.710	581	65	34
Troškovi komunalnih usluga	1.727	1.058	1.173	68	111
Troškovi neproizvodnih usluga	2.258	1.710	2.166	96	127
Troškovi reprezentacije	1.439	2.052	1.719	119	84
Troškovi osiguranja	490	1.368	599	122	44
Troškovi platnog prometa	710	1.710	667	94	39
Troškovi članarina	53	64	181	341	283
Por.na imov.građ.zem. i aps.prava	7.939	2.850	2.091	26	73
Troškovi usluga na izradi učinaka	38	962	759	1997	79
Ostali nematerijalni troškovi	1.558	2.964	1.352	87	46
Tr.proizv.usluga i nem.troškova	20.089	19.950	14.657	73	73
I UKUPNI TROŠKOVI MATIČNE ORGANIZACIJE U ZEMLJI	90.564	97.819	92.455	102	95
Nabavna vrednost prodate robe	/	/	3.794	/	/
Pov.vredn.zaliha ned.proizv.	/	-91.206	/	/	/
Smanj.vred.zaliha ned.proizv.	59.449	117.884	9.148	15	8
II TR.PROIZVODNIH USLUGA – GRADNJA U ZEMLJI	/	26.678	12.942	/	49
III TROŠKOVI U INOSTRANSTVU	1.971.063	1.961.169	5.311.004	269	271
UKUPNI POSLOVNI RASHODI	2.121.076	2.085.666	5.416.401	255	260

Tabela 17.6. PROJEKTI U INOSTRANSTVU – PRIHODI U 2014.GODINI

u hiljadama EUR

PROJEKAT	PLANIRANO 2014	OSTVARENO 2014	INDEX 3:2
1	2	3	4
Rusija – K - 601 - hotel Panorama	2.000	2.274	114
Rusija – K-605 – Gazprom S.Pererburg	500	363	73
Rusija – K-606 – Gazprom S.Pererburg	600	669	112
Rusija – K-607 – Gazprom S.Pererburg	16.500	45.495	276
Rusija – Projekat ABK Moskva	680	/	/
Libija – K – 594 – Odac - TMC	/	56	/
Finansijski prihodi (kursne razl. i ost.)	/	587	/
UKUPNO	20.280	49.444	244

Tabela 17.7. PROJEKTI U ZEMLJI – PRIHODI U 2014.GODINI

u hiljadama EUR

PROJEKAT	PLANIRANO 2014	OSTVARENO 2014	INDEX 3:2
1	2	3	4
Srbija – prodaja stanova i lokala	324	125	39
Srbija MI	/	/	/
Finansijski i ostali prihodi	/	1.942	/
UKUPNO	324	2.067	638

Tabela 17.8. UKUPNO – PRIHODI U 2014.GODINI

u hiljadama EUR

PROJEKAT	PLANIRANO 2013	OSTVARENO 2013	INDEX 3:2
1	2	3	4
Inostranstvo	20.280	49.444	244
Srbija	324	2.067	638
UKUPNO	20.604	51.511	250

Tabela 17.9. PROJEKTI U INOSTRANSTVU – RASHODI U 2014.GODINI

u hiljadama EUR

PROJEKAT	PLANIRANO 2014	OSTVARENO 2014	INDEX 3:2
1	2	3	4
Rusija – K - 601 – hotel Panorama	1.400	2.569	183
Rusija – K-605 – Gazprom S.Pererburg	425	252	59
Rusija – K-606 – Gazprom S.Pererburg	510	783	153
Rusija – K-607 – Gazprom S.Pererburg	14.289	40.104	281
Rusija – Projekat ABK Moskva	578	/	/
Libija – K – 594 – Odac - TMC	/	1	/
Finansijski rashodi (kursne razl.i ostalo)	/	2.995	/
UKUPNO	17.202	46.703	271

Tabela 17.10. PROJEKTI U SRBIJI – RASHODI U 2014.GODINI

u hiljadama EUR

PROJEKAT	PLANIRANO 2014	OSTVARENO 2014	INDEX 3:2
1	2	3	4
Srbija – smanjenje zaliha	234	76	32
Srbija - ulaganje u gradnju	800	/	/
Srbija – povećanje zaliha	-800	/	/
Srbija - Montinvest	858	796	93
Finansijski i ostali rashodi	250	2.153	862
UKUPNO	1.342	3.025	225

Tabela 17.11. UKUPNO – RASHODI U 2014.GODINI

u hiljadama EUR

PROJEKAT	PLANIRANO 2014	OSTVARENO 2014	INDEX 3:2
1	2	3	4
Inostranstvo	17.202	46.703	271
Srbija	1.342	3.025	225
UKUPNO	18.544	49.728	268

Tabela 17.12. UKUPNO –DOBITAK PRE OPOREZIVANJA U 2014.GODINI u hiljadama EUR

PROJEKAT	PLANIRANO 2014	OSTVARENO 2014	INDEX 3:2
1	2	3	4
Prihodi	20.604	51.511	250
Rashodi	18.544	49.728	268
DOBITAK	2.060	1.783	87

Tabela 17.13. PREGLED OSTVARENIH PRIHODA, RASHODA I DOBITI/GUBITKA U PERIODU 2010-2014.GODINE

	u hiljadama RSD					INDEX			
	2010	2011	2012	2013	2014	2:1	3:2	4:3	5:4
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Prihodi	792.721	362.921	1.488.935	2.333.462	6.230.748	46	410	157	267
Rashodi	728.516	567.189	1.384.268	2.132.450	6.015.107	78	244	154	282
Dobit/Gubitak	64.205	-204.268	104.667	201.012	215.641	-318	151	192	107

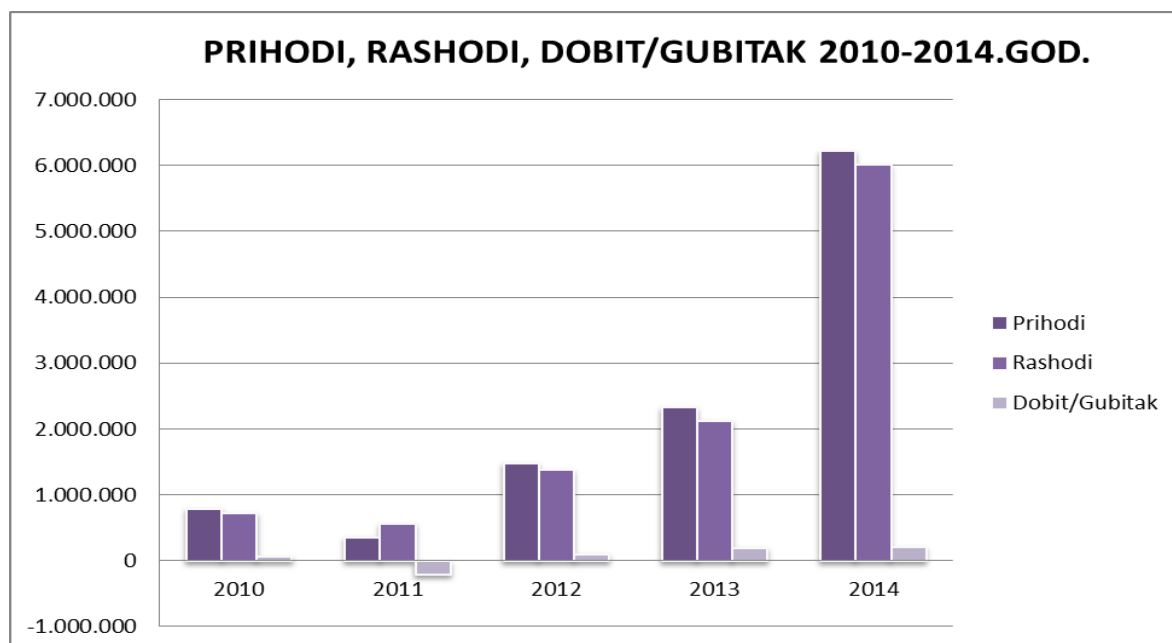


Tabela 17.14. STRUKTURA PRIHODA I RASHODA DRUŠTVA

u hiljadama EUR

GODINA:	2012	2013	2014
EUR/RSD, SREDNJI KURS NBS	113,7183	114,6421	120,9583
BILANS USPEHA			
Poslovni prihodi	12.699	20.074	48.927
Prihodi od prod. robe, stan. na dom. tržištu	1.355	549	116
Prih. od pr. proiz. na dom. tržištu i usluga na stranom tržištu	11.344	19.525	48.811
Poslovni rashodi	(11.645)	(18.445)	(44.736)
Nabavna vrednost prodane robe	/	/	(31)
Povećanje vred. zaliha	386	/	/
Smanjenje vred. zaliha	(1.029)	(519)	(76)
Troškovi materijala, goriva i energije	(1.769)	(2.828)	(451)
Troškovi zarada i naknada zarada	(591)	(993)	(917)
Naknade radnicima (Upr. od., Ug. o delu)	(63)	(31)	(36)
Ostala lična primanja	(155)	(292)	(286)
Troškovi proizv. usluga	(7.930)	(12.112)	(38.019)
Nematerijalni troškovi	(494)	(1.670)	(4.920)
EBITDA	1.054	1.629	4.191
EBITDA marža	8,3%	8,1%	8,6%
Troškovi amortizacije	(51)	(57)	(43)
EBIT	1.003	1.572	4.148
EBIT marža	7,9%	7,8%	8,5%
Finansijski prihodi	912	587	2.430
Finansijski rashodi	(1.072)	(573)	(2.830)
Dobitak iz finansiranja	/	14	/
Gubitak iz finansiranja	(160)	/	(400)
Rash. od uskl. imov. po fer vrednosti	/	/	(2.060)
Ostali prihodi	125	212	138
Ostali rashodi	(48)	(45)	(60)
DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA	920	1.753	1.766
N.D. koji se obust. ispr. greš. iz ran. perioda	/	/	17
DOBITAK PRE OPOREZIVANJA	920	1.753	1.783
DPO marža	7,2%	8,7%	3,6%
Poreski reshodi perioda	/	(50)	(48)
Odloženi poreski rashodi perioda	(78)	(24)	(53)
NETO DOBITAK	842	1.679	1.682
NETO marža	6,6%	8,4%	3,4%

Tabela 17.15. STRUKTURA IMOVINE, KAPITALA I OBAVEZA DRUŠTVA

POZICIJE	2013		2014	
	RSD	EUR	RSD	EUR
AKTIVA				
STALNA IMOVINA	385.814	3.365	725.410	5.997
Nematerijalna imovina	2.493	22	2.349	19
Nekretnine, postrojenja i oprema	361.783	3.156	363.891	3.009
Dugoročni finansijski plasmani	21.538	187	359.170	2.969
OBRтна IMOVINA	707.774	6.174	3.133.661	25.907
Zalihe	66.523	580	1.176.494	9.726
Potraživanja	414.059	3.612	1.084.317	8.965
Kratkoročni finansijski plasmani	58.412	510	304.594	2.518
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	166.837	1.455	566.541	4.684
PDV i AVR	1.943	17	1.715	14
UKUPNA AKTIVA	1.093.588	9.539	3.859.071	31.904
PASIVA				
KAPITAL	819.173	7.146	1.022.631	8.454
Osnovni kapital	194.287	1.695	194.287	1.606
Otkupljene sopstvene akcije	-6.016	-52	-6.016	-50
Rezerve	16.725	146	16.724	139
Revalorizacione rezerve	254.087	2.216	250.487	2.070
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	163.370	1.425	360.090	2.977
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	196.720	1.716	207.059	1.712
DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE	87.110	760	193.606	1.601
ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	32.270	281	38.705	320
KRATKOROČNE OBAVEZE	155.035	1.352	2.604.129	21.529
Kratkoročne finansijske obaveze	4.753	41	87.235	722
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	41.459	362	1.566.456	12.950
Obaveze iz poslovanja	96.124	838	941.705	7.785
Ostale kratkoročne obaveze	12.284	107	6.947	57
Obaveze po osnovu PDV i PVR	415	4	1.786	15
UKUPNA PASIVA	1.093.588	9.539	3.859.071	31.904

Napomena: Bilans stanja iskazan po kursu na dan 31.12.2014, EUR / RSD 120,9583.

Tabela 17.16. PREGLED OSTVARENIH TROŠKOVA U PREDSTAVNIŠTVU MOSKVA

u EUR

VRSTA TROŠKA	OSTVARENO 2013	PLANIRANO 2014	OSTVARENO 2014	INDEX	
				4:2	4:3
1	2	3	4	5	6
Troškovi materijala i energije	4.350	10.000	3.895	89	39
Troškovi PTT usluga	5.326	9.000	5.264	99	58
Troškovi održavanja	3.475	6.000	714	21	12
Zakupnina	72.370	75.000	71.745	99	96
Troškovi osiguranja	668	/	2.020	302	/
Amortizacija	/	5.000	1.703	/	34
Naknade troškova (terenski dod.i troš.služben.putov.)	13.556	13.000	14.195	105	109
Troškovi neproizvodnih usluga (prevod.usluge,ostale usluge)	2.417	7.000	4.251	176	61
Ostali nemat.rash.(kazne,licence)	2.697	/	12.920	479	/
Troškovi reprezentacije	3.571	15.000	10.352	290	69
Troškovi platnog prometa	3.595	5.000	3.000	83	60
Bruto zarade	76.345	65.000	50.969	67	78
Primanja stranih radnika	36.109	30.000	35.239	98	117
Ostali nematerijalni troškovi (sudske, adm. takse, registr.)	21.014	10.000	19.039	91	190
Troškovi poreza	321	/	293	91	/
UKUPNI TROŠKOVI:	245.814	250.000	235.599	96	94

Napomena: Ukupno ostvareni troškovi Predstavništva u Moskvi iznose EUR 235.599 i manji su od planiranih za 6% dok su za 4% manji u odnosu na 2013.godinu.

Tabela 17.17. PREGLED RASHODA PO OSNOVU ISPRAVKE VREDNOSTI NENAPLAĆENIH POTRAŽIVANJA U 2014. GODINI

u EUR

u RSD

PROJEKTI U INOSTRANSTVU	OSNOV	IZNOS U EUR	IZNOS U RSD
I LIBIJA			
K 593 ODAC Cev.hlađ.vode	Depozit	80.037,99	9.681.259,21
	Gar.za dobro iz.posla	57.106,47	6.907.501,53
K 594 ODAC Klima komore	Depozit	45.302,10	5.479.665,00
	Gar.za dobro iz.posla	32.320,55	3.909.438,78
K 597 Cobolt	Depozit	6.690,16	809.230,38
K 599 Cobolt	Depozit	5.785,25	699.774,01
K 600 Cobolt	Depozit	4.061,25	491.241,30
K 602 ODAC Poliklinike	Depozit	45.521,08	5.506.152,45
	Nenaplaćeni radovi	352.795,73	42.673.570,63
	Avansi dati dobavljačima	56.391,93	6.821.071,99
UKUPNO LIBIJA		686.012,51	82.978.905,87
II RUSIJA			
K-601 Hotel Panorama, Anapa	Radovi	890.553,52	107.719.839,84
UKUPNO RUSIJA		890.553,82	107.719.839,84
III SRBIJA			
MOIN	Pot.za date pozajmice	483.075,44	58.431.983,41
UKUPNO SRBIJA		483.075,44	58.431.983,41
UKUPNO I+II+III		2.059.641,47	249.130.729,12

Rashodi po osnovu ispravke vrednosti nenaplaćenih potraživanja iznose **EUR 2.059.641,47**. Rashodi sa ruskog tržišta učestvuju sa 43,2% (EUR 890.553,82), rashodi sa libijskog tržišta učestvuju sa 33,3% (EUR 686.012,51), dok rashodi sa domaćeg tržišta učestvuju sa 23,5% (EUR 483.075,44) u ovim rashodima.



montinvest a.d.

24 APR 2015

Čerliševskog 2a
11000 Beograd
Srbija

Broj: 1236

Tel.: (38-111) 3081-316
Fax: (38-111) 2445-270

PIB: 100293947

Mat. br: 07018045

www.montinvest.co.rs
mi@montinvest.co.rs

P.O.B. 35-53

Na osnovu člana 368 Zakona o privrednim društvima (SL.Glasnik RS br. 36/2011,99/2011 i 83/2014) Izvršni odbor i Nadzorni odbor daju sledeću :

IZJAVU

o primeni Kodeksa korporativnog upravljanja

"Montinvest" a.d. Beograd u svom poslovanju primenjuje Kodeks korporativnog upravljanja br. 1067 od 8.05.2012 godine. Tekst Kodeksa korporativnog upravljanja je javno objavljen i dostupan na internet stranici "Montinvest"-a a.d. www.montinvest.co.rs

Kodeksom korporativnog upravljanja uspostavljeni su principi korporativne prakse prema kojoj se u poslovanju ponašaju nosioci korporativnog upravljanja "Montinvest"-a a.d. , a naročito u vezi sa pravima akcionara, okvirima i načinom delovanja nosilaca korporativnog upravljanja, javnošću i transparentnošću poslovanja "Montinvest"-a a.d.. Cilj kodeksa je uvođenje dobrih poslovnih običaja u domenu korporativnog upravljanja koji omogućavaju ravnopravan uticaj nosilaca korporativnog upravljanja, jačanje poverenja akcionara i investitora u Društvo a sve radi dugoročnog poslovanja i razvoja Društva .

Pravila korporativnog upravljanja ustanovljena Kodeksom, implementirana su kroz interna akta "Montinvest"-a a.d. i u 2014 godini i u primeni istih nije bilo odstupanja.

GENERALNI DIREKTOR

Aleksandar Cvetković

PREDSEDNİK NADZORNOG ODBORA

Aleš Škerlak



AKCIONARSKO DRUŠTVO
ZA INŽENJERING,
PROJEKTOVANJE,
IZGRADNJU,
POSREDOVANJE
I TRGOVINU

JOINT-STOCK COMPANY
FOR ENGINEERING,
DESIGNING,
CONSTRUCTION,
AGENCY AND TRADE



„Montinvest“ a.d.

Beograd, 08.04.2015.god.

U skladu sa odredbama člana 50.stav 2.tačka 3) Zakona o tržištu kapitala („Službeni glasnik RS“, br.31/2011) i člana 106. Stav 1. Tačka 3) Statuta „Montinvest“-a a.d., (u daljem tekstu: Društvo), lica odgovorna za sastavljanje Godišnjeg izveštaja o poslovanju Društva za poslovnu 2014.godinu

daju sledeću

IZJAVU

Izjavljujemo da je prema našim saznanjima Godišnji finansijski izveštaj za poslovnu 2014.godinu, sastavljen uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i svi **podaci** navedeni u Izveštaju u vezi sa imovinom, obavezama, finansijskim položajem i poslovanjem, dobicima, gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu Društva, uključujući i društvo koje je predmet konsolidovanog izveštaja, **su istiniti i objektivni**.

Lica odgovorna za sastavljanje Godišnjeg izveštaja:

GENERALNI DIREKTOR

Aleksandar Cvetković



ŠEF SLUŽBE RAČUNOVODSTVA

Gordana Majkić

5. ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA DRUŠTVA O USVAJANJU GODIŠNJIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Finansijski izveštaj Montinvest a.d. za 2014.godinu (za statističke i druge potrebe) je utvrđen 27.februara 2015.godine na redovnoj sednici Nadzornog odbora izdavaoca i blagovremeno dostavljen Agenciji za privredne registre 06.marta 2015.godine. Finansijski izveštaj Montinvest a.d. za 2014.godinu (za javno objavljivanje) je utvrđen 27.aprila 2015.godine na redovnoj sednici Nadzornog odbora izdavaoca. Društvo će u celosti naknadno objaviti odluku nadležnog organa o usvajanju Godišnjeg izveštaja.

6. ODLUKA O RASPODELI DOBITI ILI POKRIĆU GUBITKA

Odluka o raspodeli dobiti za 2014.godinu doneće se na redovnog godišnjoj Skupštini akcionarskog društva. Društvo će u celosti naknadno objaviti odluku nadležnog organa o raspodeli dobiti.

Napomena prema članu 51.stav 1 ZTK

- **Godišnji izveštaj Društva za 2014.godinu nije usvojen od strane Skupštine akcionara Društva. Skupština akcionara će odluku o usvajanju Godišnjeg izveštaja doneti najkasnije do 30.juna 2015.godine.**

Javno društvo je dužno da sastavi Godišnji izveštaj, objavi javnosti i dostavi ga Komisiji, a regulisanom tržištu, odnosno MTP, dostavlja ovaj izveštaj ukoliko su hartije od vrednosti tog društva uključene u trgovanje, i to najkasnije četiri meseca nakon završetka svake poslovne godine, kao i da obezbedi da Godišnji finansijski izveštaj bude dostupan javnosti tokom najmanje pet godina od dana objavljivanja.

Društvo odgovara za tačnost i istinitost podataka navedenih u Godišnjem izveštaju.

„Montinvest“ a.d.

Aleksandar Cvetković, generalni direktor