

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Godišnje izvješće
31. prosinca 2017.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Sadržaj	Stranice
Izvešće posloводства	1 – 7
Izjava o odgovornosti Uprave i zakonskih zastupnika	8
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima društva ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.:	9 - 16
<i>Izvešće o reviziji konsolidiranih financijskih izvještaja</i>	9 – 12
<i>Izvešće o reviziji nekonsolidiranih financijskih izvještaja</i>	13 - 16
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	17
Izveštaj o financijskom položaju	18
Izveštaj o promjenama glavnice	19 – 20
Izveštaj o novčanim tokovima	21
Bilješke (<i>sastavni dio financijskih izvještaja</i>)	22 – 61

1 UVOD

Sukladno članku 431.b, 250.a i 250.b Zakona o trgovačkim društvima, propisana je obveza podnošenja godišnjeg izvješća o stanju društva te konsolidiranog godišnjeg izvješća društva. Temeljem članka 250.b stavak 4., kada se podnošenje konsolidiranog godišnjeg izvješća društva zahtjeva uz podnošenje godišnjeg izvješća o stanju društva ta se dva izvješća mogu podnijeti kao jedno izvješće. Slijednom navedenog, termin „godišnje izvješće“ pozivom i u smislu Izvješća u prilogu predstavlja i Godišnje izvješće o stanju društva i konsolidirano godišnje izvješće društva.

Godišnje izvješće o stanju društva obuhvaća sve zakonom propisane informacije i podatke.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o. priprema konsolidirane financijske izvještaje obzirom da je vlasnik poslovnih udjela u trgovačkim društvima koja predstavljaju njena ovisna i pridružena društva.

Termin „ZM Grupa“ i „Grupa“ u ovom se Izvješću koristi za društvo ZAGREB-MONTAŽA d.o.o. i njegova ovisna i pridružena društva s ciljem prezentacije potpunih, istinitih i sadržajno točnih informacija udjelničarima.

Godišnje izvješće uključuje temeljne financijske izvještaje sastavljene u skladu sa Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane EU.

2 RIJEČ PREDsjedNIKA UPRAVE

Poslovna godina 2017. bila je usmjerena na promjene i restrukturiranje. Provedeno je niz aktivnosti operativnog restrukturiranja, od kojih su neke završene a neke još uvijek u tijeku.

Naglasak je stavljen na razvoj temeljnog poslovanja i to najviše na inozemnim tržištima koja pokazuju profitabilnost, a koja su i u ovoj godini imala respektabilne rezultate.

Zahvaljujući stalnim inozemnim partnerima s kojima ne samo da ostvarujemo rast na postojećim tržištima, već otvaramo vrata i novima, prošla godina je pokazala rast prihoda u odnosu na protekle. Upravo ta nova tržišta smatramo okosnicom strategije za nadolazeće godine i u tom smjeru razvijamo svoje zaposlenike i sam sustav.

U Hrvatskoj građevinski sektor godinama trpi snažan pad građevinske aktivnosti, no imamo pozitivna očekivanja od najavljenih infrastrukturnih projekata na kojima planiramo sudjelovati sa svojim domaćim i inozemnim partnerima.

Kao i u prethodnim godinama, u 2017. godini najveći projekti ZM Grupe se također odnose na autoindustriju, gradnju mostova i željezničku infrastrukturu.

Jedan od problema s kojima se suočavamo je nedostatak radne snage za nove projekte radi kojeg velike napore ulažemo u razvoj i školovanje vlastitog kadra u našoj školi zavarivanja koja bilježi sve bolje rezultate i privlači sve veći broj polaznika. I ove godine je posebna pozornost usmjerena na *Tehnički i Prodajni* sektor.

Usprkos fokusu na inozemno poslovanje, Grupa je imala bitnu ulogu u realizaciji velikih infrastrukturnih projekata na domaćem tržištu pri čemu je uspješno završen projekt Izgradnje podmorskog dijela naftovoda kopno – otok Krk (Janaf) te projekt modernizacije INA vagon punilišta u RNR i izgradnja pruge Dugo Selo – Križevci. Veći projekti na inozemnom tržištu su bili u dijelu gradnje mostova, postavljanje željezničkih instalacija za Alpiq u Danskoj, montaža hale u Space centru u Francuskoj Gvajani, a započeo je i novi projekt montaže spalionice smeća u Edinburghu za investitora Hitachi Zosen Inova.

Imajući na umu željeni rast i razvoj Grupe, aktivno radimo na održavanju postojećih odnosa sa ključnim kupcima kao i na intenziviranju suradnje sa važnim partnerima iz sektora kako na tuzemnom tržištu tako i na inozemnom.

U predstojećem razdoblju, Uprava će poticati prodajne aktivnosti i to one u domeni temeljnog poslovanja kako bi Grupa i Društvo povećali svoj tržišni udio u Hrvatskoj i inozemstvu te kako bi nadolazeća 2018. godina bila uspješnija i poticajnija.

3 OPĆI PODACI

Grupa ZAGREB-MONTAŽA djeluje na domaćem i inozemnom tržištu kroz razne organizacijske oblike još od 1950. godine.

Od 1989. godine, izdvajanjem počinje djelovati samostalno pod novim nazivom ZAGREB-MONTAŽA d.o.o., kao poduzeće za građenje i održavanje građevina i industrijskih postrojenja. Tijekom 1992. godine provedena je privatizacija poduzeća koje potom nastavlja svoj uspješan rast i razvoj.

Tijekom godina, ZAGREB-MONTAŽA unaprjeđuje i integrira svoje tehničke kapacitete i usluge i istovremeno širi svoje poslovne aktivnosti.

ZAGREB-MONTAŽA, d.o.o. (matica) obavlja poslove inženjeringa i izgradnje. Matični broj društva je 03233260, a OIB: 06588149401. Sjedište društva se nalazi u Zagrebu, R. Frangeša Mihanovića 9.

ZAGREB-MONTAŽA Grupa bavi se izgradnjom gospodarskih i stambenih objekata, proizvodnjom i montažom industrijskih postrojenja, proizvodnjom cjevovoda i armatura, konstrukcijama i montažom, trgovinom i gospodarenjem tržišnim prostorom.

4 STRUKTURA GRUPE

Konsolidacijom Grupe su obuhvaćeni:

- ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.
- 4 povezana društva čiji je ZAGREB-MONTAŽA 100%-tni vlasnik (ZM-VIKOM d.o.o., ZM-METAL d.o.o., INDUSTRIJSKI SERVISI d.o.o. te VIDICI NEKRETNINE d.o.o.)
- 2 radne jedinice u Njemačkoj
- 1 radna jedinica u Luksemburgu
- 1 radna jedinica u Francuskoj Gvajani
- 1 radna jedinica u Škotskoj
- 1 radna jedinica u Danskoj

Osim spomenutog, ZAGREB-MONTAŽA d.o.o. ima udjele u društvu Dalmarina d.o.o., Tržnice Šibenik d.o.o. te ZM-Adrial d.o.o. i Zablacé d.o.o.

5 ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI U 2017. GODINI

ZM Grupa ostvarila je ukupni prihod u iznosu od 559 mil kuna, od čega se preko 75% prihoda odnosi na prihod od prodaje usluga (424 mil kuna).

Inozemne podružnice su i ove godine ostvarile rast prihoda u odnosu na prethodnu godinu.

Najveći projekti u zemlji i inozemstvu na kojima su članice ZM Grupe ostvarile svoj prihod odnosi se na slijedeće projekte:

- rekonstrukcija kolosijeka željezničke pruge Dugo Selo – Križevci (Hrvatska, 99,95 mil kuna);
- oplemenjivanje metala za autoindustriju (Njemačka, 110 mil kuna);
- radovi na čeličnom mostu (Škotska, 24,91 mil kuna);
- te montaža nadgrađa i opreme hidrauličke kao i prometne signalizacije na vozna postolja teretnih vozila (Danska, 19,73 mil kuna) .

U Škotskoj je završen spomenuti projekt montaže čeličnog mosta, te je započeo projekt montaže spalionice smeća čiji se završetak predviđa za 2018. godinu.

Otpisana su potraživanja u iznosu 22,8 mil kuna koja se najvećim dijelom odnose na društva u predstečaju i stečaju (najveće je Viadukt – 14,9 mil kuna) dok je ovisno društvo ZM-Metal umanjilo vrijednost zaliha radi starosti i neupotrebljivosti u iznosu 6,8 mil kuna.

5 ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI U 2017. GODINI (NASTAVAK)

Grupa je za 2017. godinu ostvarila konsolidiranu EBITDA-u u iznosu od 36,2 milijuna kuna pri čemu je EBITDA definirana kao dobit prije poreza, financijskih prihoda i troškova te amortizacije i umanjenja vrijednosti. Izračun izvještajne EBITDA-e prikazan je niže:

Izračun izvještajne EBITDA-e		'000 kn
Dobit / (gubitak) tekuće godine		(18.787)
Uvećano za:		
Porez na dobit	<i>bilješka 12</i>	3.491
Financijski prihodi	<i>bilješka 11</i>	(1.302)
Financijski troškovi	<i>bilješka 11</i>	16.521
Amortizacija	<i>bilješka 14, 15</i>	6.667
Umanjenja vrijednosti	<i>bilješka 9</i>	29.577
EBITDA (izvještajna)		36.167

Za potrebe jasnijeg prikazivanja profitabilnosti poslovanja Uprava je također pripremila i izračun korigirane konsolidirane EBITDA-a koju čini izvještajna EBITDA usklađena za troškove i prihode koje Uprava smatra jednokratnima. Promatrajući rezultat bez utjecaja jednokratnih stavaka utvrđenih od strane Uprave, ostvarena je konsolidirana normalizirana EBITDA u iznosu 39 milijuna kuna. Za pripremu i sastavljanje izračuna normalizirane konsolidirane EBITDA-e odgovorna je Uprava te je njen izračun prikazan niže:

Izračun normalizirane EBITDA-e		'000 kn
EBITDA (izvještajna)		36.167
Ukupno normalizacija EBITDA-e		2.926
EBITDA (normalizirana)		39.093

Pregled usklada vezano uz jednokratne stavke uključenih u izračun normalizirane EBITDA-e prikazan je niže:

Normalizacija EBITDA-e		'000 kn
Jednokratne stavke:		
Nadoknade šteta, penali i kazne	<i>bilješka 9</i>	2.806
Gubitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme te imovine namijenjene prodaji	<i>bilješka 9</i>	709
Naknadno odobreni popusti kupcima	<i>bilješka 9</i>	4.531
Ukupno povećanja za jednokratne stavke		8.046
Otpis obveza	<i>bilješka 7</i>	(1.574)
Prihodi od nadoknade šteta	<i>bilješka 7</i>	(2.505)
Ukidanje rezerviranja	<i>bilješka 7</i>	(1.041)
Ukupno smanjenja za jednokratne stavke		(5.120)
Ukupno normalizacija EBITDA-e		2.926

5 ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI U 2017. GODINI (NASTAVAK)

Ugovorom o konvertibilnom zajmu sklopljenim 5. rujna 2016. godine Nexus ulaganje d.o.o. obvezao se Društvu odobriti zajam u iznosu od 53.557 tisuća kuna. Umjesto ispunjenja navedene obveze, zajmodavac je ugovorom o ustupu tražbine u iznosu od 47.500.000 kuna, sklopljenim 9. ožujka 2017. godine, prenio na ZAGREB-MONTAŽU d.o.o. svoje potraživanje prema Agrokoru d.d. U 2017. godini od navedenog iznosa naplaćeno je 7.500 tisuća kuna te potraživanje od Agrokor d.d. iznosi 40.000 tisuća kuna. Naprijed opisanim Ugovorom o ustupu potraživanja, na Društvo su također preneseni instrumenti osiguranja predmetnog potraživanja u vidu zadužnice društva Agrokor d.d. te založnog prava na ukupno 10 poslovnih udjela koje društvo DALMARINA d.o.o. drži u društvu KONSOLIDATOR d.o.o. , temeljem kojih instrumenata je Društvo pokrenulo postupak prisilne naplate. Međutim, isti je prekinut uslijed otvaranja postupka izvanredne uprave nad društvom Agrokor d.d. te njegovim ovisnim i povezanim društvima.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o. u 2017. godini stekla je udjele u 3 društva i to 100 % udjela u Vidici Nekretnine d.o.o. , 19 % u Tržnice Šibenik d.o.o. te 50 % u ZM Adrial d.o.o..

Dana 1. ožujka 2017. ZAGREB-MONTAŽA d.o.o. je donijela novi pravilnik o radu te je u 2017. godini provodila razne mjere operativnog restrukturiranja a naglasak je bio na:

- Projektnim timovima kao što su tim za praćenje projekata ili tim za upravljanem cash flow-om
- Boljoj komunikaciji unutar društava u Grupi ali i među svim sektorima i odjelima te bolja obavještenost Uprave
- Razvoju odjela za ljudske potencijale koji je naglasak stavio na traženje radne snage za rad u inozemstvu – prvenstveno bravara i zavarivača kojih na tržištu nedostaje
- U skladu s tim pojačane su aktivnosti u vlastitoj Školi zavarivanja koja iz mjeseca u mjesec privlači sve više ljudi te bilježi sve bolje rezultate
- Izvještavanju i većoj transparentnosti i informiranosti za što je zadužen novi sektor Kontrolinga
- Prodajnim aktivnostima, te boljoj suradnji i povezanosti Tehničkog sektora te sektora Prodaje

6 ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI NAKON KRAJA POSLOVNE GODINE

- sukladno strategiji širenja na nova tržišta otvoreno je Predstavništvo društva u NR Kini
- raskinut je ugovor s podizvođačem Hidroelektra Niskogradnja na projektu HŽ Dugo Selo-Križevci te je potpisan ugovor sa novim podizvođačem Integral (podružnica u Hrvatskoj) s ciljem uspješnog završetka projekta
- uslijed gubitka licence za rad na razini društva za upravljanje investicijskim fondovima Nexus Private Equity Partneri (NPEP), vlasnička struktura društva Nexus ulaganje d.o.o. (većinskog imatelja poslovnih udjela u Društvu) promijenila se te je upravljanje privremeno povjereno Splitskoj banci d.d., a nakon toga društvu za upravljanje investicijskim fondovima Inspire investments d.o.o.
- u 2018. godini u primljen je kredit Zagrebačke banke d.d. u iznosu od 20 milijuna kuna uz policu osiguranja HBOR-a u svrhu financiranja obrtnog kapitala.
- u 2018. godini naplaćena je naknada štete od društva Frankstahl u iznosu 2,4 mil kuna sukladno sklopljenoj nagodbi.
- nadalje, u 2018. godini refinanciran je veći dio kratkoročnih obveza.

7 KADROVSKA STRUKTURA

Tijekom 2017. godine dogodila se promjena u sastavu i broju članova Uprave ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.. Naime, 1. prosinca 2017. godine imenovan je novi član uprave Tibor Jerger pa Uprava sad broji 3 člana, umjesto dosadašnja 2.

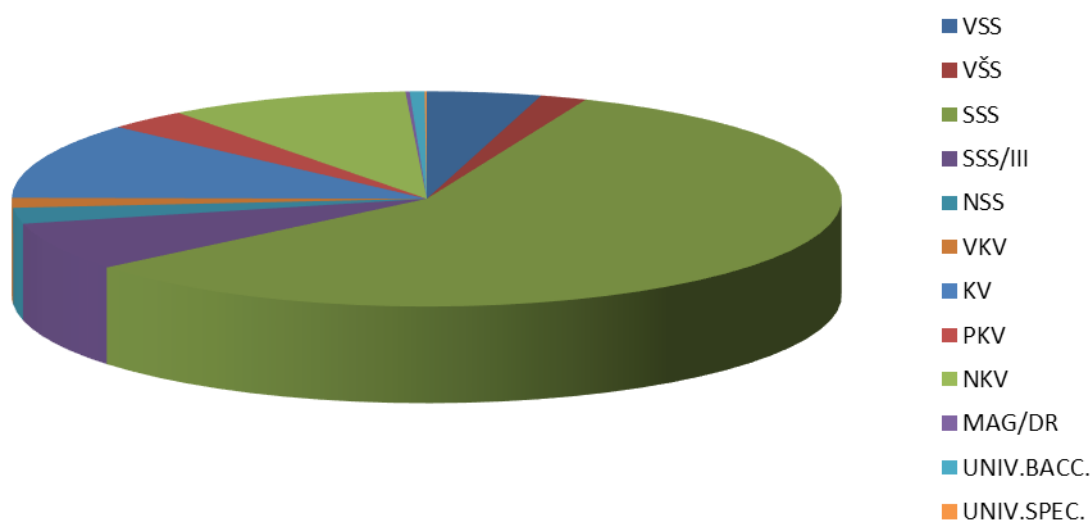
Na dan 31.12.2017. godine Grupa je zapošljavala 1.211 radnika, dok ih je 2016. godine Grupa zapošljavala 1.291. Od ukupnog broja radnika na dan 31. prosinca 2017., 454 je zaposlenih u tuzemstvu, a 757 u inozemstvu.



Statistika zaposlenih radnika po stručnoj spremi na dan: 31.12.2017.

Broj zaposlenih po stručnoj spremi		Broj radnika
VSS	VISOKA STRUČNA SPREMA; VII/1 STUPANJ STRUČNE SPREME	54
VŠS	VIŠA STRUČNA SPREMA; VI/1 STUPANJ STRUČNE SPREME	22
SSS	SREDNJI STUPANJ STRUČNE SPREME; IV STUPANJ	699
SSS/III	SREDNJA STRUČNA SPREMA; III STUPANJ STRUČNE SPREME	88
NSS	ZAVRŠENA OSNOVNA ŠKOLA i I/ II STUPANJ STRUČNE SPREME	29
VKV	VKV; V STUPANJ STRUČNE SPREME	18
KV	KV; III STUPANJ STRUČNE SPREME	139
PKV	PKV; OSNOVNA ŠKOLA + STRUČNA OSPOSOBLJENOST OD 6-24mj	38
NKV	NEKVALIFICIRANI	114
MAG/DR	MAGISTAR/MAGISTRA STRUKE ILI DOKTOR/DOKTORICA STRUKE	2
UNIV.BACC.	PRVOSTUPNIK/PRVOSTUPNICA STRUKE ILI BACCALAUREUS/BACCALAUREA STRUKE	7
UNIV.SPEC.	SVEUČILIŠNI SPECIJALIST STRUKE	1
Total		1.291

Struktura zaposlenih po stručnoj spremi na 31. prosinca 2017. godine bio je kako slijedi:



8 PLAN RAZVOJA

Društvo prodaje svoje usluge na domaćem i inozemnom tržištu te kontinuirano ulaže značajna sredstva u podizanje kvalitete usluga i proširenje kapaciteta. Dugoročni razvoj Grupe je usmjeren prema osiguranju održivog razvoja kroz kontinuiranu ujednačenu pripremu projekata. ZAGREB-MONTAŽA je u nizu prethodnih godina ostvarivala dobre rezultate, kako u smislu realizacije projekata i stvaranja respektabilne referentne liste, tako i financijske, koja će olakšati premošćivanje predviđenih poteškoća u poslovanju.

Društvo će se intenzivnije fokusirati na razvoj kvalitetnih kadrova kroz svoje interne edukacijske programe: školu zavarivanja te ostale eksterne i interne edukacijske programe.

Nadalje, Društvo će ulagati i u informatizaciju procesa i poslovanja kako bi ostvarilo veću efikasnost poslovanja na svim poljima te omogućilo lakšu i bržu komunikaciju između pojedinih društava.

9 AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

U 2017. godini društvo je poduzimalo aktivnosti istraživanja na području Švedske. Poslan je predstavnik koji je godinu dana obavljao aktivnosti istraživanja švedskog tržišta, analize konkurencije i potencijalnih strateških partnera u sklopu čega je Grupa prošla audit i registraciju u nekoliko multinacionalnih kompanija (npr. GE-Power, Amec Foster Wheeler, Babcock & Wilcox, Valmet) Nadalje, uspostavljeni su kontakti sa strateškim partnerima za infrastrukturne projekte (Eitech i Infratek) te se i dalje aktivno prate potencijalne prilike za razvojem poslovanja u Skandinaviji.

10 INFORMACIJE O OTKUPU VLASTITIH UDJELA

Zagreb-Montaža posjeduje 3 vlastita udjela u ukupnoj nominalnoj vrijednosti od 11.100 kuna.

11 FINANCIJSKI INSTRUMENTI

Financijski instrumenti iskazani su u bilješki o upravljanju rizicima.

12 PODRUŽNICE

Grupa ima dvije podružnice u Njemačkoj sa sjedištem u Düsseldorfu. Osim navedenog, grupa također ima podružnice u Škotskoj, Luksemburgu, Danskoj i Francuskoj Gvajani.

13 CILJEVI I POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA I POLITKA ZAŠTITE

a) Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik od neplaćanja odnosno neizvršenja ugovornih obveza od strane kupaca Društva koji utječe na eventualni financijski gubitak Društva. Izloženost kreditnom riziku prikazana je u bilješki 27.

b) Kamatni rizik

Društvo je izloženo kamatnom riziku budući da se zadužuje i po fiksnim, ali i po promjenjivim kamatnim stopama. Analiza osjetljivosti na kamatni rizik prikazana je u bilješki 27.

c) Valutni rizik

Društvo određene transakcije obavlja u stranoj valuti te je po tom pitanju izloženo rizicima promjene valutnih tečajeva, primarno eura. Analiza valutnog rizika prikazana je u bilješki 27.

d) Rizik likvidnosti

Odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti snosi Uprava, koja postavlja odgovarajući okvir za upravljanje rizikom likvidnosti, s ciljem upravljanja kratkoročnim, srednjoročnim i dugoročnim zahtjevima financiranja i likvidnosti. Analiza rizika likvidnosti prikazana je u bilješki 27.

14 PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Članice ZAGREB-MONTAŽA Grupe nemaju formalno usvojena pravila korporativnog upravljanja, no posjeduju interne akte u smislu:

- uspostave procesa i sustava internih kontrola
- metodologije upravljanja pojedinim društvom
- upravljanja ljudskim potencijalima
- upravljanja rizicima
- načina odabira novih projekata.

15 PRIJEDLOG ODLUKE O POKRIĆU GUBITKA

Iskazani porezni gubitak prenosi se u naredna porezna razdoblja i nadoknadić će se iz buduće očekivane dobiti društva.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Izjava o odgovornosti Uprave i zakonskih zastupnika

Uprava je odgovorna za svaku poslovnu godinu pripremiti financijske izvještaje koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva i Grupe, njihovog rezultata poslovanja i novčanih tokova, u skladu s važećim računovodstvenim standardima te je odgovorna za ispravno vođenje računovodstvene evidencije potrebne za pripremu financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Društva i Grupe te u sprečavanju i otkrivanju prijevara i ostalih nepravilnosti.

Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika u skladu s važećim računovodstvenim standardima i za dosljednu primjenu istih; donošenje odluka i procjena koje su razumne i razborite te pripremu financijskih izvještaja temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo i Grupa nastaviti s poslovanjem neprimjerena. Na temelju obavljenih procjena, Uprava je zaključila da je pretpostavka o neograničenosti poslovanja primjerene te sukladno tome, ovi financijski izvještaji ne sadrže eventualne efekte koji bi rezultirali iz nemogućnosti Društva i Grupe da nastave poslovati po principu neograničenosti poslovanja.

Uprava je također odgovorna i za pripremu i sadržaj Izvješća posloводства u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu.

Uprava ima odgovornost podnijeti Nadzornom odboru svoje Izvješće posloводства, zajedno s konsolidiranim i nekonsolidiranim financijskim izvještajima. Nakon toga Nadzorni odbor mora odobriti godišnje financijske izvještaje za njihovo podnošenje na usvajanje Glavnoj skupštini.

Godišnje izvješće koje uključuje Izvješće posloводства i financijske izvještaje odobreno je od Uprave za podnošenje Nadzornom odboru i potpisano niže od strane:

Alen Čović

Predsjednik Uprave

Krešimir Profaca

Član Uprave

Tibor Jerger

Član Uprave

Ivan Peteržilnik

Prokurist

21. lipnja 2018.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Roberta Frangeša Mihanovića 9
10000 Zagreb
Hrvatska



Izvešće neovisnog revizora vlasnicima društva ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Izvešće o reviziji konsolidiranih financijskih izvještaja

Mišljenje s rezervom

Obavili smo reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja društva ZAGREB-MONTAŽA d.o.o. („Društvo“) i njegovih ovisnih društava (u nastavku zajedno „Grupa“), koji obuhvaćaju konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017. godine te konsolidirane izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama glavnice i novčanim tokovima za tada završenu godinu, kao i bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostala pojašnjenja (u nastavku „financijski izvještaji“).

Prema našem mišljenju, osim učinaka pitanja opisanih u odlomku *Osnova za izražavanje mišljenja s rezervom*, priloženi financijski izvještaji istinito i fer prikazuju konsolidirani financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2017. godine, njenu konsolidiranu financijsku uspješnost i njene konsolidirane novčane tokove za godinu koja je tada završila, sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („EU MSFI“).

Osnova za izražavanje mišljenja s rezervom

- 1 Na dan 31. prosinca 2017. i 31. prosinca 2016. godine, dugotrajni i kratkotrajni zajmovi i potraživanja Grupe iskazani u iznosu od 318.886 tisuća kuna (31. prosinca 2016.: 302.990 tisuća kuna) uključuju 165.375 tisuća kuna (31. prosinca 2016.: 72.998 tisuća kuna) zajmova i potraživanja vezano uz koje su na datume izvještavanja postojale indikacije na umanjenje vrijednosti, a za koje Grupa nije procijenila nadoknadivu vrijednost i iznos gubitka od umanjenja vrijednosti što predstavlja odstupanje od MRS-a 39: *Financijski instrumenti - priznavanje i mjerenje*. Nije nam bilo praktično kvantificirati u kojoj mjeri su financijski izvještaji pogrešno iskazani kao rezultat ovog pitanja, uključujući potrebne usklade vezano uz iznose gubitka od umanjenja vrijednosti i neto rezultata za 2017. i 2016. godinu kao i uz iznose zajmova i potraživanja i akumuliranih gubitaka na dan 31. prosinca 2017. i 31. prosinca 2016. godine.
- 2 Na dan 31. prosinca 2017. i 31. prosinca 2016. godine, Grupa nije obračunala obveze za kamate po osnovi posudbi sukladno ugovornim uvjetima što predstavlja odstupanje od MRS-a 39. Da je Grupa postupila u skladu s MRS-om 39, na dan 31. prosinca 2017. godine posudbe i akumulirani gubici bi se povećali za 8.611 tisuća kuna (31. prosinca 2016.: 769 tisuća kuna) dok bi se neto rezultat za 2017. godinu smanjio za 7.842 tisuća kuna (2016.: 769 tisuća kuna).

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti, u skladu s tim standardima, podrobnije su opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Grupe u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja u Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima. Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i primjereni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja s rezervom.

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima društva ZAGREB-MONTAŽA d.o.o. (nastavak)

Izvešće o reviziji konsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

Isticanje pitanja – usporedni podaci

Skrećemo pažnju na bilješku 5 uz konsolidirane financijske izvještaje koja ukazuje na to da su prikazani usporedni podaci za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. prepravljani. Naše mišljenje nije s rezervom po toj osnovi.

Ostala pitanja vezano uz usporedne podatke

Konsolidirani financijski izvještaji društva ZAGREB-MONTAŽA d.o.o. na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2016., isključujući usklade opisane u bilješci 5 uz konsolidirane financijske izvještaje revidirao je drugi revizor koji je na dan 19. svibnja 2017. godine izrazio mišljenje s rezervom na te financijske izvještaje koje je uključivalo rezerve vezano uz adekvatnost umanjenja vrijednosti zaliha, zajmova i potraživanja, priznavanje obračunatih prihoda, nepotpunost izvještaja o novčanom toku te je također uključivalo naglašavanje pitanja vezano uz prestanak priznavanja obveza po posudbama i značajni događaj nakon datuma izvještavanja.

Kao dio naše revizije konsolidiranih financijskih izvještaja na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2017., izvršili smo reviziju usklada opisanih u bilješci 5 koje su provedene kako bi se prepravili prikazani usporedni podaci na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. i izvještaj o financijskom položaju na dan 1. siječnja 2016. godine. Nismo bili angažirani za reviziju, uvid ili provođenje bilo kojih procedura nad konsolidiranim financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. ili nad konsolidiranim izvještajem o financijskom položaju na dan 1. siječnja 2016. godine osim vezano uz usklade opisane u bilješci 5 uz konsolidirane financijske izvještaje. Sukladno tome, ne izražavamo mišljenje niti bilo koji drugi oblik uvjerenja na te financijske izvještaje u cjelini. Međutim, prema našem mišljenju, usklade opisane u bilješci 5 prikladne su i ispravno su provedene.

Značajna neizvjesnost vezana uz vremensku neograničenost poslovanja

Skrećemo pažnju na bilješku 2 (c) u financijskim izvještajima, koja ukazuje na to da je Grupa za 2017. godinu ostvarila gubitak nakon oporezivanja u iznosu od 18.787 tisuća kuna (2016.: 5.702 tisuće kuna). Kao što je navedeno u bilješci 2 (c), ovi događaji i okolnosti, zajedno s ostalim pitanjima navedenim u bilješci 2 (c), ukazuju na to da postoji značajna neizvjesnost koja stvara značajnu sumnju vezano uz sposobnost Grupe da nastavi poslovati po načelu vremenske neograničenosti poslovanja. Naše mišljenje nije s rezervom po ovoj osnovi.

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima društva ZAGREB-MONTAŽA d.o.o. (nastavak)

Izvešće o reviziji konsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvešće posloводства koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća Grupe, ali ne uključuju financijske izvještaje niti naše izvješće o reviziji financijskih izvještaja.

Naše mišljenje na financijske izvještaje ne odnosi se na ostale informacije te ne izražavamo uvjerenje bilo koje vrste na ostale informacije, osim ako to nije izričito navedeno u našem izvješću.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, odgovornost nam je pročitati ostale informacije te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno nekonzistentne s financijskim izvještajima ili saznanjima koja smo prikupili tijekom revizije, kao i čine li se, na neki drugi način, značajno pogrešno iskazane.

Vezano za Izvešće posloводства, također smo proveli procedure koje su zahtijevane hrvatskim Zakonom o računovodstvu („Zakon o računovodstvu“). Ove procedure uključuju razmatranje je li Izvešće posloводства pripremljeno u skladu s člancima 21. i 24. Zakona o računovodstvu.

Na osnovi procedura čije je provođenje zahtijevano kao dio naše revizije financijskih izvještaja te gore navedenih procedura, prema našem mišljenju:

- Informacije sadržane u Izvešću posloводства za financijsku godinu za koji su pripremljeni financijski izvještaji, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima;
- Izvešće posloводства pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člancima 21. i 24. Zakona o računovodstvu;

Nadalje, uzevši u obzir poznavanje i razumijevanje Grupe te okruženja u kojem ona posluje, a koje smo stekli tijekom naše revizije, dužnost nam je izvijestiti jesmo li identificirali značajno pogrešne iskaze u Izvešću posloводства. Kao što je opisano u odlomku *Osnova za izražavanje mišljenja s rezervom*, identificirali smo značajno pogrešne iskaze u financijskim izvještajima koji se odnose na zajmove i potraživanja, posudbe kao i odgovarajuće pogrešne iskaze u ostalim stavkama uključujući akumulirane gubitke, gubitke od umanjenja vrijednosti te neto rezultat za tekuću i prethodnu godinu. Zaključili smo da je Izvešće posloводства značajno pogrešno iskazano iz istog razloga vezano uz iznose i ostale stavke u Izvešću posloводства na koje utječu pitanja koja su rezultirala izražavanjem našeg mišljenja s rezervom na financijske izvještaje.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s EU MSFI te za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne, kako bi se omogućilo sastavljanje financijskih izvještaja, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Grupe da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem te objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim u onim slučajevima kada Uprava namjerava likvidirati Gruppu, prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor, odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja, uspostavljenog od strane Grupe.

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima društva ZAGREB-MONTAŽA d.o.o. (nastavak)

Izvešće o reviziji konsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

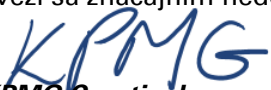
Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja


Naši su ciljevi steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji, kao cjelina, bez značajno pogrešnog iskaza uslijed prijevare ili pogreške te izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima uvijek otkriti postojanje značajno pogrešnih iskaza. Pogrešni iskazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške, a smatraju se značajnim, ako se razumno može očekivati da bi, pojedinačno ili zbrojeni s drugim pogrešnim iskazima, utjecali na ekonomske odluke korisnika financijskih izvještaja, donesene na osnovi ovih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima, donosimo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:


- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog iskaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške; oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bi osigurali osnovu za donošenje našeg mišljenja. Rizik neotkrivanja značajno pogrešnog iskaza nastalog uslijed prijevare, veći je od rizika neotkrivanja onog nastalog uslijed pogreške, budući da prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Grupe.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Uprave.
- donosimo zaključak o primjerenosti korištenja pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja od strane Uprave te, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Grupe da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ukoliko zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izdavanja našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Grupa ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave te razmatramo odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kako bi se postigla fer prezentacija.
- pribavljamo dovoljno prikladnih revizijskih dokaza u vezi financijskih informacija subjekata ili poslovnih aktivnosti unutar Grupe, kako bismo mogli izraziti mišljenje o konsolidiranim financijskim izvještajima. Mi smo odgovorni za usmjeravanje, nadzor i provedbu grupne revizije. Jedini smo odgovorni za izražavanje našeg mišljenja.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor u vezi s, između ostalog, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i one u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama, koji su otkriveni tijekom naše revizije.


KPMG Croatia d.o.o. za reviziju
Hrvatski ovlaštteni revizori
Eurotower
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
Hrvatska


KPMG Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb
8

21. lipnja 2018.
U ime i za KPMG Croatia d.o.o. za reviziju


Igor Gošek
Član Uprave, Hrvatski ovlaštteni revizor

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima društva ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Izvešće o reviziji nekonsolidiranih financijskih izvještaja

Mišljenje s rezervom

Obavili smo reviziju nekonsolidiranih financijskih izvještaja društva ZAGREB-MONTAŽA d.o.o. („Društvo“), koji obuhvaćaju nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017. godine te nekonsolidirane izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama glavnice i novčanim tokovima za tada završenu godinu, kao i bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostala pojašnjenja (u nastavku „financijski izvještaji“).

Prema našem mišljenju, osim učinaka pitanja opisanih u odlomku *Osnova za izražavanje mišljenja s rezervom*, priloženi financijski izvještaji istinito i fer prikazuju nekonsolidirani financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2017. godine, njegovu nekonsolidiranu financijsku uspješnost i njegove nekonsolidirane novčane tokove za godinu koja je tada završila, sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („EU MSFI“).

Osnova za izražavanje mišljenja s rezervom

- 1 Na dan 31. prosinca 2017. godine, Društvo je priznalo ulaganja u ovisna društva u iznosu od 5.249 tisuća kuna za koje postoje indikacije na umanjenje vrijednosti na datum izvještavanja. Međutim, Društvo nije procijenilo nadoknadivu vrijednost i iznos gubitka od umanjenja vrijednosti, ukoliko postoji, vezano uz navedeno ulaganje što predstavlja odstupanje od MRS-a 36: *Umanjenje vrijednosti imovine*. Nije nam bilo praktično kvantificirati u kojoj mjeri su financijski izvještaji pogrešno iskazani kao rezultat ovog pitanja, uključujući potrebne usklade vezano uz iznose ulaganja i akumuliranih gubitaka na dan 31. prosinca 2017. godine kao i iznose gubitaka od umanjenja vrijednosti i neto rezultata za godinu koja je tada završila.
- 2 Na dan 31. prosinca 2017. i 31. prosinca 2016. godine, dugotrajni i kratkotrajni zajmovi i potraživanja Društva iskazani u iznosu od 398.224 tisuće kuna (31. prosinca 2016.: 382.142 tisuće kuna) uključuju 188.152 tisuće kuna (31. prosinca 2016.: 84.967 tisuća kuna) zajmova i potraživanja vezano uz koje su na datume izvještavanja postojale indikacije na umanjenje vrijednosti, a za koje Društvo nije procijenilo nadoknadivu vrijednost i iznos gubitka od umanjenja vrijednosti što predstavlja odstupanje od MRS-a 39: *Financijski instrumenti - priznavanje i mjerenje*. Nije nam bilo praktično kvantificirati u kojoj mjeri su financijski izvještaji pogrešno iskazani kao rezultat ovog pitanja, uključujući potrebne usklade vezano uz iznose gubitka od umanjenja vrijednosti i neto rezultata za 2017. i 2016. godinu kao i uz iznose zajmova i potraživanja i akumuliranih gubitaka na dan 31. prosinca 2017. i 31. prosinca 2016. godine.
- 3 Na dan 31. prosinca 2017. i 31. prosinca 2016. godine, Društvo nije obračunalo obveze za kamate po osnovi posudbi sukladno ugovornim uvjetima što predstavlja odstupanje od MRS-a 39. Da je Društvo postupilo u skladu s MRS-om 39, na dan 31. prosinca 2017. godine posudbe i akumulirani gubici bi se povećali za 6.758 tisuća kuna (31. prosinca 2016.: 563 tisuće kuna) dok bi se neto rezultat za 2017. godinu smanjio za 6.195 tisuća kuna (2016.: 563 tisuće kuna).

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti, u skladu s tim standardima, podrobnije su opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Društva u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja u Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima. Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i primjereni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja s rezervom.

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima društva ZAGREB-MONTAŽA d.o.o. (nastavak)

Izvešće o reviziji nekonsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

Isticanje pitanja – usporedni podaci

Skrećemo pažnju na bilješku 5 uz nekonsolidirane financijske izvještaje koja ukazuje na to da su prikazani usporedni podaci za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. prepravljene. Naše mišljenje nije s rezervom po toj osnovi.

Ostala pitanja vezano uz usporedne podatke

Nekonsolidirani financijski izvještaji društva ZAGREB-MONTAŽA d.o.o. na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2016., isključujući usklade opisane u bilješci 5 uz nekonsolidirane financijske izvještaje revidirao je drugi revizor koji je na dan 19. svibnja 2017. godine izrazio mišljenje s rezervom na te financijske izvještaje koje je uključivalo rezerve vezano uz adekvatnost umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja, priznavanje obračunatih prihoda, nepotpunost izvještaja o novčanom toku te je također uključivalo naglašavanje pitanja vezano uz prestanak priznavanja obveza po posudbama, vlasništvo nad nekretninama, postrojenjem i opremom i značajni događaj nakon datuma izvještavanja.

Kao dio naše revizije nekonsolidiranih financijskih izvještaja na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2017., izvršili smo reviziju usklada opisanih u bilješci 5 koje su provedene kako bi se prepravili prikazani usporedni podaci na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. i izvještaj o financijskom položaju na dan 1. siječnja 2016. godine. Nismo bili angažirani za reviziju, uvid ili provođenje bilo kojih procedura nad nekonsolidiranim financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. ili nad nekonsolidiranim izvještajem o financijskom položaju na dan 1. siječnja 2016. godine osim vezano uz usklade opisane u bilješci 5 uz nekonsolidirane financijske izvještaje. Sukladno tome, ne izražavamo mišljenje niti bilo koji drugi oblik uvjerenja na te financijske izvještaje u cjelini. Međutim, prema našem mišljenju, usklade opisane u bilješci 5 prikladne su i ispravno su provedene.

Značajna neizvjesnost vezana uz vremensku neograničenost poslovanja

Skrećemo pažnju na bilješku 2 (c) u financijskim izvještajima, koja ukazuje na to da je Društvo za 2017. godinu ostvarilo gubitak nakon oporezivanja u iznosu od 20.468 tisuća kuna (2016.: dobit u iznosu od 19.265 tisuća kuna). Kao što je navedeno u bilješci 2 (c), ovi događaji i okolnosti, zajedno s ostalim pitanjima navedenim u bilješci 2 (c), ukazuju na to da postoji značajna neizvjesnost koja stvara značajnu sumnju vezano uz sposobnost Društva da nastavi poslovati po načelu vremenske neograničenosti poslovanja. Naše mišljenje nije s rezervom po ovoj osnovi.

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima društva ZAGREB-MONTAŽA d.o.o. (nastavak)

Izvešće o reviziji nekonsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvešće posloводства koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća Društva, ali ne uključuju financijske izvještaje niti naše izvješće o reviziji financijskih izvještaja.

Naše mišljenje na financijske izvještaje ne odnosi se na ostale informacije te ne izražavamo uvjerenje bilo koje vrste na ostale informacije, osim ako to nije izričito navedeno u našem izvješću.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, odgovornost nam je pročitati ostale informacije te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno nekonzistentne s financijskim izvještajima ili saznanjima koja smo prikupili tijekom revizije, kao i čine li se, na neki drugi način, značajno pogrešno iskazane.

Vezano za Izvešće posloводства, također smo proveli procedure koje su zahtijevane hrvatskim Zakonom o računovodstvu („Zakon o računovodstvu“). Ove procedure uključuju razmatranje je li Izvešće posloводства pripravljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu;

Na osnovi procedura čije je provođenje zahtijevano kao dio naše revizije financijskih izvještaja te gore navedenih procedura, prema našem mišljenju:

- Informacije sadržane u Izvešču posloводства za financijsku godinu za koji su pripravljene financijski izvještaji, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima;
- Izvešće posloводства pripravljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu;

Nadalje, uzevši u obzir poznavanje i razumijevanje Društva te okruženja u kojem ona posluje, a koje smo stekli tijekom naše revizije, dužnost nam je izvjestiti jesmo li identificirali značajno pogrešne iskaze u Izvešču posloводства. Kao što je opisano u odlomku *Osnova za izražavanje mišljenja s rezervom*, identificirali smo značajno pogrešne iskaze u financijskim izvještajima koji se odnose na ulaganja, zajmove i potraživanja, posudbe kao i odgovarajuće pogrešne iskaze u ostalim stavkama uključujući akumulirane gubitke, gubitke od umanjenja vrijednosti te neto rezultat za tekuću i prethodnu godinu. Zaključili smo da je Izvešće posloводства značajno pogrešno iskazano iz istog razloga vezano uz iznose i ostale stavke u Izvešču posloводства na koje utječu pitanja koja su rezultirala izražavanjem našeg mišljenja s rezervom na financijske izvještaje.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s EU MSFI te za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne, kako bi se omogućilo sastavljanje financijskih izvještaja, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijave ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem te objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim u onim slučajevima kada Uprava namjerava likvidirati Društvo, prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor, odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja, uspostavljenog od strane Društva.

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima društva ZAGREB-MONTAŽA d.o.o. (nastavak)

Izvešće o reviziji nekonsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši su ciljevi steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji, kao cjelina, bez značajno pogrešnog iskaza uslijed prijevare ili pogreške te izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima uvijek otkriti postojanje značajno pogrešnih iskaza. Pogrešni iskazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške, a smatraju se značajnim, ako se razumno može očekivati da bi, pojedinačno ili zbrojeni s drugim pogrešnim iskazima, utjecali na ekonomske odluke korisnika financijskih izvještaja, donesene na osnovi ovih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima, donosimo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog iskaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške; oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bi osigurali osnovu za donošenje našeg mišljenja. Rizik neotkrivanja značajno pogrešnog iskaza nastalog uslijed prijevare, veći je od rizika neotkrivanja onog nastalog uslijed pogreške, budući da prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Uprave.
- donosimo zaključak o primjerenosti korištenja pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja od strane Uprave te, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ukoliko zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izdavanja našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave te razmatramo odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kako bi se postigla fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor u vezi s, između ostalog, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i one u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama, koji su otkriveni tijekom naše revizije.



KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

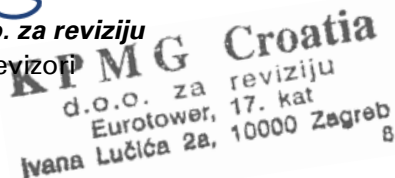
Hrvatski ovlaštteni revizor

Eurotower

Ivana Lučića 2a

10000 Zagreb

Hrvatska



KPMG Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb 8

21. lipnja 2018.

U ime i za KPMG Croatia d.o.o. za reviziju



Igor Gošek

Član Uprave, Hrvatski ovlaštteni revizor

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
na dan 31. prosinca 2017.

<i>u tisućama kuna</i>	<i>Bilješke</i>	Grupa		Društvo	
		2017.	2016.	2017.	2016.
		prepravljeno	prepravljeno	prepravljeno	prepravljeno
Prihodi od prodaje	6	549.100	578.100	385.665	409.683
Ostali prihodi	7	8.692	1.675	6.988	35.792
		557.792	579.775	392.653	445.475
Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda		12.350	(8.482)	-	-
Troškovi sirovina, usluga i materijala	8	(247.752)	(261.070)	(183.895)	(223.020)
Ostali troškovi poslovanja	9	(59.452)	(39.066)	(29.538)	(16.230)
Troškovi osoblja	10	(256.348)	(247.158)	(180.106)	(163.394)
Amortizacija	14, 15	(6.667)	(7.507)	(3.348)	(6.422)
		(557.869)	(563.283)	(396.887)	(409.066)
Financijski prihodi	11	1.302	4.015	1.123	3.601
Financijski troškovi	11	(16.521)	(18.117)	(13.864)	(15.354)
Neto financijski troškovi		(15.219)	(14.102)	(12.741)	(11.753)
Udio u dobiti pridruženih društava					
Dobit / (gubitak) prije poreza		(15.296)	2.390	(16.975)	24.656
Porez na dobit	12	(3.491)	(7.797)	(3.493)	(5.583)
Dobit / (gubitak) tekuće godine		(18.787)	(5.407)	(20.468)	19.073
Preračun inozemnog poslovanja		-	192	-	192
Ostalo		-	(487)	-	-
Ostala sveobuhvatna dobit		-	(295)	-	192
Ukupna sveobuhvatna dobit / (gubitak)		(18.787)	(5.702)	(20.468)	19.265

Za prepravljivanja vidi bilješku 5.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.
Izveštaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2017.

<i>u tisućama kuna</i>	<i>Bilješke</i>	Grupa		Društvo	
		2017.	2016.	2017.	2016.
		prepravljeno	prepravljeno	prepravljeno	prepravljeno
IMOVINA					
Dugotrajna imovina					
Nematerijalna imovina	14	165	207	48	82
Nekretnine, postrojenja i oprema	15	109.096	111.836	18.066	20.276
Ulaganja u nekretnine	16	14.123	16	-	-
Ulaganja u ovisna, pridružena i ostala društva	13	26.686	193	43.355	15.924
Dugotrajna financijska imovina	17	201	201	201	201
Zajmovi i potraživanja	20	475	1.155	77.159	91.483
Ukupna dugotrajna imovina		150.746	113.608	138.829	127.966
Kratkotrajna imovina					
Zalihe	19	28.924	23.038	936	2.269
Imovina namijenjena prodaji	18	-	13.626	-	13.626
Zajmovi i potraživanja	20	318.411	301.835	321.065	290.659
Kratkotrajna financijska imovina	17	2.879	17.386	2.673	17.179
Novac i novčani ekvivalenti	21	4.981	45.054	1.682	34.483
Ukupna kratkotrajna imovina		355.195	400.939	326.356	358.216
Ukupna imovina		505.941	514.547	465.185	486.182
GLAVNICA I OBVEZE					
Glavnica					
Temeljni kapital	22	62.829	62.829	62.829	62.829
Kapitalne rezerve	22	4.001	4.001	4.001	4.001
Ostale rezerve	22	85	85	85	85
Akumulirani gubici	22	(30.550)	(11.763)	(8.761)	11.707
Ukupna glavnica		36.365	55.152	58.154	78.622
Dugoročne obveze					
Posudbe	23	147.731	42.822	144.178	40.105
Rezerviranja	24	2.777	4.076	2.777	4.076
Ukupne dugoročne obveze		150.508	46.898	146.955	44.181
Kratkoročne obveze					
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	25	165.011	236.959	145.230	228.766
Obveza za porez na dobit		3.634	3.642	3.634	3.642
Posudbe	23	150.423	171.896	111.212	130.971
Ukupne kratkoročne obveze		319.068	412.497	260.076	363.379
Ukupne obveze		469.576	459.395	407.031	407.560
Ukupno glavnica i obveze		505.941	514.547	465.185	486.182

Za prepravljanja vidi bilješku 5.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Izveštaj o promjenama glavnice

za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

u tisućama kuna	Grupa					Ukupno
	Temeljni kapital	Kapitalne rezerve	Revalorizacijske rezerve	Ostale rezerve	Zadržana dobit / (akumulirani gubici)	
Stanje 1. siječnja 2016. godine (objavljeno)	30.786	4.001	3.050	50	17.290	55.177
Prepravljnje	-	-	(3.050)	35	(23.351)	(26.366)
Stanje 1. siječnja 2016. godine (prepravljeno)	30.786	4.001	-	85	(6.061)	28.811
Rezultat za godinu (prepravljeno)	-	-	-	-	(5.407)	(5.407)
Rezerve iz preračuna tečaja	-	-	-	-	192	192
Ostalo	-	-	-	-	(487)	(487)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	(295)	(295)
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	(5.702)	(5.702)
Povećanje temeljnog kapitala	32.043	-	-	-	-	32.043
Ukupno transakcije s vlasnicima	32.043	-	-	-	-	32.043
Stanje 31. prosinca 2016. godine (prepravljeno)	62.829	4.001	-	85	(11.763)	55.152
Rezultat za godinu	-	-	-	-	(18.787)	(18.787)
Rezerve iz preračuna tečaja	-	-	-	-	-	-
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	(18.787)	(18.787)
Stanje 31. prosinca 2017. godine	62.829	4.001	-	85	(30.550)	36.365

Za prepravljanja vidi bilješku 5.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Izveštaj o promjenama glavnice

za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

u tisućama kuna	Društvo				Ukupno
	Temeljni kapital	Kapitalne rezerve	Ostale rezerve	Zadržana dobit / (akumulirani gubici)	
Stanje 1. siječnja 2016. godine (objavljeno)	30.786	4.001	85	14.480	49.352
Prepravljane	-	-	-	(22.038)	(22.038)
Stanje 1. siječnja 2016. godine (prepravljeno)	30.786	4.001	85	(7.558)	27.314
Rezultat za godinu (prepravljeno)	-	-	-	19.073	19.073
Rezerve iz preračuna tečaja	-	-	-	192	192
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	192	192
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	-	19.265	19.265
Povećanje temeljnog kapitala	32.043	-	-	-	32.043
Ukupno transakcije s vlasnicima	32.043	-	-	-	32.043
Stanje 31. prosinca 2016. godine (prepravljeno)	62.829	4.001	85	11.707	78.622
Rezultat za godinu	-	-	-	(20.468)	(20.468)
Rezerve iz preračuna tečaja	-	-	-	-	-
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	-	(20.468)	(20.468)
Stanje 31. prosinca 2017. godine	62.829	4.001	85	(8.761)	58.154

Za prepravljanja vidi bilješku 5.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.
Izveštaj o novčanim tokovima
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

<i>u tisućama kuna</i>	<i>Bilješke</i>	Grupa		Društvo	
		2017.	2016. prepravljeno	2017.	2016. prepravljeno
Dobit / (gubitak) prije poreza		(15.296)	2.390	(16.975)	24.656
Amortizacija		6.667	7.507	3.348	6.422
(Dobit)/gubitak od otuđenja nekretnina, postrojenja, opreme i imovine namijenjene prodaji		709	3.005	704	(30.633)
Umanjenja vrijednosti zajmova, potraživanja i zaliha - neto		29.577	4.201	22.624	4.207
Prihod od kamata		(616)	(2.110)	(743)	(2.061)
Trošak kamata		11.171	12.929	9.421	11.162
Neto ukidanje rezerviranja		1.041	-	1.041	-
		33.253	27.922	19.420	13.753
Promjene u radnom kapitalu:					
Smanjenje/(povećanje) zaliha i imovine namijenjene prodaji		(12.688)	13.559	1.333	6.253
Smanjenje/(povećanje) zajmova i potraživanja		15.976	(70.258)	31.698	(48.157)
Povećanje/(smanjenje) obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		(79.556)	32.480	(91.609)	3.841
Smanjenje rezerviranja		(1.299)	(942)	(1.299)	(942)
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		(44.314)	2.761	(40.457)	(25.252)
(Plaćanje)/povrat porez na dobit		(3.499)	(5.929)	(3.501)	(3.192)
Plaćene kamate		(2.896)	(4.451)	(1.992)	(2.826)
Neto novac ostvaren poslovnim aktivnostima		(50.709)	(7.619)	(45.950)	(31.270)
Novčani tok iz ulagateljskih aktivnosti					
Kupnja nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine		(5.833)	(4.097)	(3.104)	(2.526)
Primici od otuđenja nekretnina, postrojenja i opreme, nematerijalne imovine i ulaganja u nekretnine		1.193	16.850	1.181	15.536
Naplaćene kamate		2.190	2.110	1.309	2.061
Ostali primici/(izdaci) od financijske imovine		14.507	-	14.506	-
Neto novac od ulagačkih aktivnosti		12.057	14.863	13.892	15.071
Novčani tok od financijskih aktivnosti					
Primljeni krediti i zajmovi		16.583	12.689	16.939	34.691
Otplata kredita i zajmova		(18.004)	(23.505)	(17.682)	(25.045)
Dokapitalizacija		-	32.043	-	32.043
Neto novac korišten u financijskim aktivnostima		(1.421)	21.227	(743)	41.689
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(40.073)	28.471	(32.801)	25.490
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		45.054	16.583	34.483	8.993
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	21	4.981	45.054	1.682	34.483

Za prepravljajanja vidi bilješku 5.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke

1 Osnovni podaci i djelatnost društva

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o. („Društvo“) je društvo s ograničenom odgovornošću registrirano u Republici Hrvatskoj, na Trgovačkom sudu u Zagrebu pod matičnim brojem 080022230, OIB 06588149401.

Osnovna djelatnost Društva je izvođenje građevinskih projekata, pružanje proizvodnih usluga te proizvodnja industrijskih proizvoda. Društvo je u većinskom vlasništvu društva Nexus ulaganje d.o.o. (51%) čiji je krajnji vlasnik društvo Nexus Private Equity Partneri d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima rizičnog kapitala s privatnom ponudom („NPEP“). Na datum izvještavanja, slijedom gubitka odobrenja za rad odnosno upravljanje NPEP-a, upravljanje društvom Nexus Ulaganje d.o.o. preuzelo je društvo Inspire Investments d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima.

2 Osnove pripreme

(a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenima od strane Europske unije („EU MSFI“). Društvo priprema financijske izvještaje koji sadrže i konsolidirane financijske izvještaje i nekonsolidirane financijske izvještaje. Nekonsolidirani financijski izvještaji odnose se na samostalno Društvo što uključuje i njegove poslovne jedinice i podružnice koje ne predstavljaju zasebne pravne subjekte. Konsolidirani financijski izvještaji obuhvaćaju Društvo i njegova ovisna društva (zajedno „Grupa“).

(b) Osnove prikaza

Financijski izvještaji izraženi su sukladno konvenciji povijesnog troška osim gdje je naznačeno drugačije. Metode korištene za mjerenje fer vrijednosti objašnjene su u zasebnoj bilješci.

(c) Neograničenost poslovanja

U godini koja je završila 31. prosinca 2017., Grupa je zabilježila gubitak nakon oporezivanja od 18.787 tisuća kuna (Društvo: 20.468 tisuća kuna).

Od 2013. godine, Grupa kontinuirano provodi sveobuhvatne mjere operativnog i financijskog restrukturiranja u suradnji s vjerovnicima, kako bankama tako i dobavljačima. Tijekom procesa restrukturiranja, Grupa je između ostalog provela sljedeće mjere:

- refokusiranje operativnih aktivnosti s fokusom na strana tržišta,
- optimizacija radne strukture,
- dezinvestiranje i izdvajanje neoperativne i neposlovne imovine,
- mjere refinanciranja duga,
- restrukturiranje i promjena vlasničke strukture
- dokapitalizacija.

Grupa održava graničnu likvidnost kroz odgođeno plaćanje obveza prema dobavljačima, kreditima za servisiranje obrtnog kapitala i drugim mjerama obrtnog kapitala. S obzirom na poziciju likvidnosti na datum izvještavanja, Grupa je tijekom 2018. godine uspješno restrukturirala većinu kratkoročnog duga prema bankama kako bi stabilizirala likvidnost.

Na području likvidnosti, Grupa je dosad u nekoliko faza refinancirala dug prema bankama snižavanjem kamatnih stopa i produženjem rokova otplate, uključujući vezanje otplate duga kolateraliziranog neposlovnim imovinom uz prodaje takve imovine. Osim toga, Grupa je izvršila dvije faze dokapitalizacije u ukupnom iznosu od 87.048 tisuća kuna te je tijekom 2016. godine provela izdvajanje neposlovnih (non-core) djelatnosti van Grupe, čime su stvorene pretpostavke za ulazak strateškog investitora u vlasničku strukturu Grupe. Proces ulaska strateškog investitora u vlasničku strukturu Grupe dovršen je tijekom 2016. godine te je rezultirao dokapitalizacijom u iznosu od 32.043 tisuće kuna. Nastavno na dokapitalizaciju, novi je vlasnik u Grupi plasirao konvertibilni zajam u ukupnom iznosu od 55.005 tisuća kuna, većim dijelom u vidu prijenosa potraživanja prema koncernu Agrokor.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

2 Osnove pripreme (nastavak)

(c) Neograničenost poslovanja (nastavak)

S obzirom na ulazak Agrokora u postupak izvanredne uprave, navedena naplativost ovih potraživanja postala je upitna, bez obzira na kolaterale kojima Grupa raspolaže te je pozicija likvidnosti postala bitno otežana s obzirom da su se planovi restrukturiranja zasnivali na primitku zajma u likvidnim sredstvima.

Osim kontinuiranog fokusa Grupe na održavanje likvidnosti u cilju nastavka poslovanja te aktivnih pregovora s bankama i dobavljačima, Grupa se također djelomice fokusirala na povećanje profitabilnih segmenata poslovanja, ponajprije vezano u građevinske projekte i usluge proizvodnje na stranim tržištima poput Njemačke. Međutim, gubici i ispodprosječne marže na projektima u Hrvatskoj u velikoj su mjeri anulirali pozitivne pomake u inozemnom poslovanju, ponajviše uslijed velikih gubitaka na projektu izgradnje zračne luke Zagreb.

Sama dugotrajnost procesa restrukturiranja, posebice vezano uz dokapitalizaciju od strane strateškog investitora te izdvajanje neposlovnih djelatnosti, opteretila je likvidnost Grupe te rezultirala povećanjem duga prema dobavljačima. Teret likvidnosti nagomilanog duga prema dobavljačima dodatno se povećao zbog vanjskih pritisaka konkurencije i smanjene profitabilnosti lokalnih projekata. Zbog hitnih potreba refinanciranja obrtnog kapitala, Grupa je osigurala kredit u iznosu od 20 milijuna kuna od Zagrebačke banke d.d. tijekom veljače 2018. godine te je također u završnoj fazi reprograma drugih kredita prema HBOR-u kako bi se ročnost istih povoljnije strukturirala. Navedeni kredit uglavnom je korišten za refinanciranje kratkoročnih obveza prema dobavljačima.

Nadalje, uslijed korporativnog restrukturiranja provedenog tijekom 2016. godine, Grupa je izdvojila niz neposlovne imovine i pripadajućeg duga osiguranog uglavnom tom imovinom u povezana društva. Međutim, iako je izdvajanje provedeno prijenosom imovine u novoosnovana društva te provedeno na relevantnom trgovačkom sudu, Grupa nije sklopila anekse na sve inicijalne ugovore o kreditima s bankama iako su ti krediti zajedno s predmetnim kolateralima preneseni na novoosnovana društva te su obveze za iste iskknjižene iz bilance Društva i Grupe. Sukladno pravnom mišljenju koje je Grupa (odnosno njen vlasnik) zaprimila, potencijal da predmetni vjerovnici navedene kredite naplate od Društva i Grupe limitiran je do iznosa neto imovine izdvojene u navedena društva tijekom korporativnog restrukturiranja, a što je iznosilo približno 40 milijuna kuna.

Iako je prema procjeni Grupe navedeni limit iskorišten prijenosom određenih obveza natrag na Društvo tijekom 2017. godine te iako Grupa smatra da i u slučaju mogućnosti naplate od strane banaka vjerojatnost ista nije izgledna, Grupa i dalje, zbog pravne i financijske kompleksnosti provedenog restrukturiranja te radi što boljeg informiranja svih dionika, prikazuje ukupnu potencijalnu vanbilančnu izloženost prema bankama po navedenim stavkama kako je opisano detaljnije u bilješci 28.

Grupa i Društvo dodatno su izloženi kao sudužnik za kredite povezanih društava u ukupnom iznosu 334.778 tisuća kuna (2016.: 340.757 tisuća kuna) te po osnovi izdanih mjenica i zadužnica koje služe kao sredstvo osiguranja plaćanja poslovnim partnerima u iznosu od 93.355 tisuća kuna na dan 18. lipnja 2018. godine.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

2 Osnove pripreme (nastavak)

(c) *Neograničenost poslovanja (nastavak)*

Nadalje, tijekom 2018. godine došlo je do promjene u vlasničkoj, odnosno, upravljačkoj strukturi Grupe budući da je dana 11. siječnja 2018. godine, Hrvatska agencija za nadzor financijskih institucija (HANFA) donijela rješenje o oduzimanju odobrenja za rad i upravljanje društvu za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima rizičnog kapitala s privatnom ponudom Nexus Private Equity Partneri d.o.o. („NPEP“). Uslijed navedenog, tijekom 2018. godine, upravljanje alternativnim investicijskim fondom rizičnog kapitala s privatnom ponudom NEXUS FGS, čiji je dio portfelja i društvo Nexus ulaganja d.o.o. (većinski vlasnik Društva), a kojim je prethodno upravljao NPEP, preuzelo je društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima Inspire Investments d.o.o. koje se na datum ovog izvještaja smatra krajnjim većinskim vlasnikom Društva i Grupe. Promjenom u upravljačkoj strukturi, Grupa smatra da su stečeni osnovni preduvjet za početak novog ciklusa restrukturiranja s ciljem trajnog rješenja i stabilizacije likvidnosti kroz mjere daljnjeg restrukturiranja duga, vlasništva i dokapitalizaciju.

Financijski izvještaji pripremljeni su pod pretpostavkom neograničenosti poslovanja i ne uključuju usklade koje bi bile potrebne kada Grupa ne bi bila u mogućnosti nastaviti neograničeno poslovati.

(d) *Funkcionalna valuta i valuta prikazivanja*

Financijski izvještaji prezentirani su u hrvatskoj valuti, kuni („kn“), koja je također funkcionalna valuta Društva, zaokruženo na najbližu tisuću.

(e) *Korištenje procjena i prosudbi*

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI EU zahtijeva od Uprave stvaranje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iznosa objavljenih za imovinu, obveze, prihode i troškove. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od takvih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Utjecaj korekcije procjene priznaje se u razdoblju u kojem je procjena korigirana i budućim razdobljima ukoliko korekcija utječe na tekuće i buduća razdoblja.

Prosudbe koje je napravila Uprava u primjeni računovodstvenih politika, a koje imaju značajan utjecaj na iznose iskazane u financijskim izvještajima, navedene su u zasebnoj bilješki. Ključne pretpostavke vezane uz budućnost na kojima se temelje značajne procjene i ostali ključni izvori nesigurnosti, koji uključuju značajan rizik da će doći do materijalno značajnih korekcija u idućoj godini, također su navedene u zasebnoj bilješki.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike

Računovodstvene politike Društva, dane u nastavku, primjenjivane su dosljedno za sva razdoblja prezentirana u ovim financijskim izvještajima u svim društvima članicama Grupe.

(a) Načela konsolidacije

Poslovna spajanja

Grupa priznaje poslovna spajanja koristeći metodu stjecanja kada je kontrola stvarno prenesena na Grupu. Naknada za stjecanje u pravilu se mjeri po fer vrijednosti, kao i stečena neto imovina koju je moguće posebno prepoznati. Goodwill koji nastaje kod stjecanja se jednom godišnje provjerava radi umanjivanja vrijednosti. Negativni goodwill koji nastaje u slučaju povoljne kupnje se priznaje odmah u računu dobiti i gubitka. Transakcijski se troškovi priznaju u trenutku nastanka u računu dobiti ili gubitka, osim kada se odnose na izdavanje dužničkih ili vlasničkih vrijednosnih papira. Prenesena naknada ne uključuje iznose vezane uz podmirenje odnosa koji su postojali prije datuma stjecanja. Takvi iznosi u pravilu se priznaju u računu dobiti i gubitka.

Svaka potencijalna naknada mjeri se po fer vrijednosti na datum stjecanja. Ako je obveza plaćanja potencijalne naknade, koja zadovoljava definiciju financijskog instrumenta, klasificirana kao vlasnički instrument, onda se ne mjeri ponovno i namira se priznaje u kapitalu. U protivnom, naknadne promjene fer vrijednosti potencijalne naknade priznaju se u računu dobiti i gubitka. Ukoliko je potrebno zamijeniti nagrade vezane uz plaćanja povezana s vlasničkim instrumentima (zamjenske nagrade) za nagrade zaposlenika stjecatelja (stjecateljeve nagrade), tada je cijeli ili samo dio iznosa stjecateljeve zamjenske nagrade uključen u određivanje prenesene naknade vezane za poslovno spajanje. Ova odluka se temelji na usporedbi tržišnog mjerenja zamjenske nagrade i tržišnog mjerenja stjecateljeve nagrade do mjere do koje se zamjenske nagrade odnose na usluge prije poslovnog spajanja.

Ovisna društva

Ovisna društva su sva društva pod kontrolom Grupe. Grupa ima kontrolu nad društvom kada ima pravo na povrate od ulaganja u društvo i mogućnost djelovanja na te povrate kroz utjecaj koji ima nad društvom. Financijski izvještaji svih ovisnih društava se uključuju u konsolidirane financijske izvještaje od datuma kada je kontrola prenesena na Društvo i isključuju od datuma prestanka kontrole.

U svojim odvojenim financijskim izvještajima, Društvo iskazuje svoja ulaganja u ovisna društva po trošku stjecanja umanjeno za eventualne gubitke od umanjivanja vrijednosti.

Nekontrolirajući interesi

Nekontrolirajući interesi temelje se na proporcionalnom iznosu neto imovine ovisnog društva na dan stjecanja. Promjene udjela Grupe u ovisnom društvu koje ne rezultiraju gubitkom kontrole se obračunavaju kao transakcije unutar kapitala i rezervi.

Nekontrolirajući interesi u ovisna društva uključeni su u ukupan kapital i rezerve Grupe.

Gubitak kontrole

Nakon gubitka kontrole nad ovisnim društvom, Društvo prestaje priznavati njegovu imovinu i obveze, eventualni manjinski interes u njemu te druge komponente kapitala i rezervi. Eventualni višak ili manjak koji proizlazi iz gubitka kontrole priznaje se u unutar dobiti ili gubitka. Ako Društvo zadržava udio u bivšem ovisnom društvu, taj se udio iskazuje po fer vrijednosti na dan gubitka kontrole.

Transakcije eliminirane u konsolidaciji

Stanja i transakcije unutar Grupe kao i svi nerealizirani prihodi i troškovi proizašli iz međukompanijskih transakcija, se eliminiraju. Nerealizirani dobiti od transakcija s osnove ulaganje u pridružena društva su eliminirani iz ulaganja u visini udjela Grupe u pridruženom društvu. Nerealizirani gubici se eliminiraju na identičan način kao i nerealizirani dobiti, ali samo u mjeri u kojoj ne postoji dokaz o umanjivanju vrijednosti.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (*nastavak*)

(b) Strane valute

Transakcije u stranim valutama izražene su u funkcionalnoj valuti upotrebom tečajne liste važeće na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze izražene u stranoj valuti na datum izvještavanja preračunate su u funkcionalnu valutu upotrebom tečajne liste važeće na datum izvještavanja. Dobici ili gubici od tečajnih razlika koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija te iz preračuna monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama priznaju se u dobit ili gubitak.

Nemonetarna imovina i stavke koje se mjere po povijesnom trošku strane valute ne preračunavaju se po novim tečajevima.

Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti prikazane prema povijesnom trošku, preračunate su u funkcionalnu valutu upotrebom tečajne liste važeće na dan transakcije.

(c) Financijski instrumenti

Nederivativni financijski instrumenti

Nederivativni financijski instrumenti čine ulaganja u dionice i obveznice, potraživanja prema kupcima i ostala potraživanja, novac i novčani ekvivalenti, zajmovi i krediti kao i obveze prema dobavljačima i ostale obveze.

Nederivativni financijski instrumenti početno se vrednuju po njihovoj fer vrijednosti te kod instrumenata koji se vrednuju po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uvećano za transakcijske troškove. Nederivativni financijski instrumenti naknadno se mjere na način koji je opisan u nastavku.

Financijski instrument se priznaje ukoliko Društvo postane jedna od ugovornih strana na koju se primjenjuju ugovorni uvjeti instrumenta. Financijska imovina prestaje se priznavati ukoliko isteknu ugovorna prava Društva na novčane tokove od financijske imovine te ako Društvo prenese financijsku imovinu bez zadržavanja kontrole ili prenese sve rizike i nagrade povezane s tom imovinom. Redovna kupnja i prodaja financijske imovine priznaje se na datum trgovanja odnosno na datum kada se Društvo obveže kupiti ili prodati imovinu. Financijske obveze prestaju se priznavati ako je ugovorna obveza podmirena, ispravljena ili je istekla.

Novac i novčani ekvivalenti sastoje se od novca u blagajni i na računima banaka i depozita po viđenju. Bankovna prekoračenja koja se podmiruju na zahtjev i čine sastavni dio upravljanja novcem Društva uključena su kao sastavni dio novca i novčanih ekvivalenta u svrhu prikazivanja Izvještaja o novčanom toku.

Ostalo

Ostali nederivativni financijski instrumenti mjere se po amortiziranom trošku koji se izračunava koristeći metodu efektivne kamatne stope, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti.

(d) Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina stečena od strane Društva, sa konačnim vijekom upotrebe, iskazana je po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti imovine.

Naknadni troškovi

Naknadni troškovi kapitaliziraju se samo ako povećavaju buduće ekonomske koristi povezane sa sredstvom. Svi ostali troškovi predstavljaju trošak unutar dobiti ili gubitka u razdoblju kad su nastali.

Amortizacija

Trošak amortizacije se priznaje unutar dobiti ili gubitka primjenom linearne metode tijekom procijenjenog očekivanog vijeka upotrebe pojedinih stavaka nematerijalne imovine, od datuma kada je raspoloživa za upotrebu.

Software	5 godina
Prava	5 godina

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (*nastavak*)

(e) Nekretnine, postrojenja i oprema

Priznavanje i mjerenje

Zemljišta, zgrade, postrojenja i opreme iskazani su po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti imovine.

Nabavna vrijednost uključuje izdatke koji se izravno odnose na stjecanje sredstva. Nabavna vrijednost vlastito izgrađenog sredstva uključuje trošak materijala i direktnog rada i druge troškove povezane s dovođenjem sredstva u namijenjeno radno stanje, kao i troškove demontiranja i uklanjanja dijelova te obnove lokacije na kojoj se nalaze.

Naknadni troškovi

Naknadni izdaci uzrokovani zamjenom dijela nekretnina, postrojenja i opreme priznaju se po knjigovodstvenoj vrijednosti sredstva ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi sadržane unutar tog sredstva pritijecati Društvu i ako se njihov trošak može pouzdano izmjeriti. Trošak redovnog održavanja nekretnina, postrojenja i imovine priznaje se unutar dobiti ili gubitka kada nastane.

Amortizacija

Trošak amortizacije prikazuje se unutar dobiti ili gubitka, a računa se linearnom metodom tijekom procijenjenog očekivanog vijeka upotrebe pojedinih stavaka nekretnina, postrojenja i opreme. Zemlja i imovina u pripremi se ne amortiziraju. Očekivani vijek upotrebe je kako slijedi:

Zgrade	17 – 67 godina
Postrojenja i oprema	3 – 15 godina
Namještaj i vozila	4 – 10 godina

Metode amortizacije te korisni vijek upotrebe sredstava pregledavaju se godišnje.

(f) Dugotrajna imovina namijenjena prodaji

Dugotrajna imovina klasificira se u izvještaju o financijskom položaju kao 'namijenjena prodaji' ako je vrlo vjerojatno da će se njezina knjigovodstvena vrijednost prvenstveno nadoknaditi prodajom u razdoblju od 12 mjeseci nakon izvještajnog datuma, a ne stalnim korištenjem. Dugotrajna imovina koja se u izvještaju o financijskom položaju tekućeg razdoblja iskazuje kao namijenjena prodaji, ne reklasificira se u izvještaju o financijskom položaju u usporednom razdoblju. Nekretnine, postrojenja i oprema koje su namijenjene prodaji, općenito se mjere po knjigovodstvenoj vrijednosti ili fer vrijednosti umanjenoj za troškove prodaje ili otuđenja, ovisno o tome što je niže. Nekretnine, postrojenja i oprema namijenjena prodaji se ne amortiziraju.

(g) Ulaganja u nekretnine

Ulaganja u nekretnine tretiraju se kao dugotrajna ulaganja, osim ako nisu namijenjena prodaji u sljedećoj godini i kupac je identificiran, u kojem se slučaju svrstavaju u kratkotrajnu imovinu. Ulaganja u nekretnine iskazuju se po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i rezerviranje za umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. Naknadni izdaci kapitaliziraju se samo kada je vjerojatno da će Grupa od toga imati buduće ekonomske koristi i kada se trošak može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja terete račun dobiti i gubitka kada nastanu.

(h) Imovina u najmu

Najmovi za koje se pretpostavlja da će gotovo svi rizici i koristi biti preneseni na Društvo, klasificiraju se kao financijski najmovi. Pri početnom priznavanju, imovina pribavljena financijskim najmom mjeri se po vrijednosti nižoj od fer vrijednosti i sadašnje vrijednosti minimalnih plaćanja najma. Pri naknadnom mjerenju, imovina se mjeri u skladu sa računovodstvenom politikom primjenjivom za tu imovinu.

Unajmljena sredstva na osnovu ugovora o najmu, koji su različiti od gore navedenog, ne priznaju se u izvještaju o financijskom položaju.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (*nastavak*)

(i) Zalihe

Zalihe sirovina, materijala i nedovršene proizvodnje su u poslovnim knjigama vrednovane prema nabavnoj vrijednosti, primjenom metode prosječne nabavne cijene, ili neto tržišnoj vrijednosti, ovisno koja je niža. Neto utrživa vrijednost je procijenjena prodajna cijena u tijeku redovnog poslovanja umanjena za troškove prodaje. Trošak nabave uključuje troškove nabave zaliha i trošak njihova dovođenja na postojeću lokaciju i stanje umanjeno za diskonte i rabate. Trošak nedovršene proizvodnje uključuje materijale, direktne troškove rada te odgovarajući dio varijabilnih i fiksnih troškova režije. Zalihama koje su zastarjele ili neupotrebjive vrijednost se smanjuje na teret dobiti ili gubitka tekućeg razdoblja.

(j) Umanjenje vrijednosti

(i) *Financijska imovina*

Vrijednost financijske imovine se umanjuje ukoliko postoje objektivni dokazi da su jedan ili više događaja imali negativan efekt na buduće novčane tokove te imovine.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine vrednovane po amortiziranom trošku računa se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom.

Pojedinačno značajna financijska imovina testira se za umanjenje vrijednosti na individualnoj razini. Ostala financijska imovina procjenjuje se zajednički s ostalom financijskom imovinom sličnog kreditnog rizika.

Umanjenje imovine priznaje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Kumulativni gubitak koji je umanjenjem financijske imovine raspoložive za prodaju prethodno priznat unutar ostale sveobuhvatne dobiti prebacuje se u dobit ili gubitak.

Gubitak od umanjenja vrijednosti se ukida ukoliko se naknadno povećanje nadoknadive vrijednosti može objektivno povezati s događajem nakon što je gubitak od umanjenja vrijednosti priznat. Za financijsku imovinu koja je vrednovana po amortiziranom trošku i financijsku imovinu raspoloživu za prodaju koju čine zadužnice, ukidanje se priznaje unutar dobiti ili gubitka. Za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju koju čine dionice, ukidanje umanjenja vrijednosti priznaje se unutar ostale sveobuhvatne dobiti.

(ii) *Nefinancijska imovina*

Knjigovodstvena vrijednost nefinancijske imovine Društva, osim zaliha i odgođene porezne imovine, pregledava se na svaki datum izvještavanja kako bi se ustvrdilo da li postoji bilo kakva indikacija o umanjenju njihove vrijednosti. Ukoliko indikacije postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine. Za goodwill i nematerijalnu imovinu koja ima nedefiniran vijek upotrebe ili još nije spremna za korištenje nadoknadivi iznos se utvrđuje svaki datum izvještavanja.

Umanjenje vrijednosti imovine priznaje se ako knjigovodstvena vrijednost imovine ili njezina jedinica koja stvara novac prelazi njezin nadoknadivi iznos. Jedinica koja stvara novac najmanja je skupina sredstava koja se može identificirati i stvara novčane tokove koji su nezavisni od ostale imovine i ostalih skupina sredstava. Gubici od umanjenja vrijednosti imovine priznaju se unutar dobiti ili gubitka. Gubici od umanjenja vrijednosti koji se odnose na jedinice koje stvaraju novac, alociraju se kako bi smanjili stvarnu vrijednost goodwilla alociranog po jedinicama, a nakon toga kako bi smanjili knjigovodstvenu vrijednost stvarnog iznosa druge imovine te jedinice (grupe jedinica) u istom omjeru. Nadoknadivi iznos imovine ili jedinice koja stvara novac priznaje su u višem iznosu od njezine vrijednosti u upotrebi i njezine fer vrijednosti umanjenje za troškove prodaje. Prilikom procjene vrijednosti u upotrebi, procijenjeni budućni novčani tokovi diskontiraju se na njihovu sadašnju vrijednost koristeći kamatnu stopu prije poreza koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca i posebnih rizika vezanih uz tu imovinu.

Gubici od umanjenja vrijednosti priznati u prethodnim razdobljima procjenjuju se na datum izvještavanja ukoliko postoje indikacije koje ukazuju da gubitak više ne postoji ili se smanjio. Gubitak od umanjenja vrijednosti ukida se ukoliko je došlo do promjene u procjenama koje su bile korištene za određivanje nadoknadivog iznosa. Gubitak od umanjenja vrijednosti ukida se samo ako knjigovodstvena vrijednost imovine ne prelazi knjigovodstvenu vrijednost imovine koja bi bila utvrđena, umanjenu za amortizaciju, a da gubici od umanjenja vrijednosti imovine nisu bili priznati.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (*nastavak*)

(k) Primanja zaposlenih

Obvezni doprinosi u mirovinski fond

Obveze za doprinose u obvezni mirovinski fond se uključuju kao trošak unutar dobiti ili gubitka u razdoblju u kojem su nastale.

Dugoročna primanja radnika

Društvo priznaje obvezu za dugoročna primanja radnika (zakonski regulirane otpremnine i jubilarne nagrade) ravnomjerno tijekom razdoblja u kojem je nagrada ostvarena, na temelju stvarnog broja godina radnog staža. Obveza za dugoročna primanja radnika uključuje pretpostavke o broju radnika kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjeni trošak navedenih primanja te diskontnu stopu.

Kratkoročni primici

Obveze za kratkoročne primitke zaposlenicima se ne diskontiraju i priznaju se kao trošak unutar dobiti ili gubitka kada se usluga pruži.

(l) Dividende

Dividende se priznaju u izvještaju o promjenama glavnice i prikazuju kao obveza u razdoblju u kojem su odobrene od vlasnika Društva.

(m) Radovi u tijeku

Radovi u tijeku predstavljaju bruto nezaračunati iznos za koji se očekuje da će biti naplaćen od kupaca za rad koji je prema ugovoru izvršen do određenog datuma. Radovi u tijeku vrednuju se po trošku uvećanom za dobit priznatu do datuma izvještavanja, umanjeno za fakturiranje u toku i priznate gubitke. Trošak sadrži sve izdatke direktno povezane s određenim projektima i alokacijom fiksnih i varijabilnih indirektnih troškova koja se temelji na normalnom kapacitetu aktivnosti i sadržani su u ugovornoj aktivnosti Društva.

Radovi u tijeku prikazuju se unutar potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja u Izvještaju o financijskom položaju. Fakturirani iznosi iznad visine ostvarenih troškova i priznate dobiti prikazuju se kao odgođeni prihod unutar obveza prema dobavljačima i ostalih obveza u izvještaju o financijskom položaju.

(n) Priznavanje prihoda

Prodani proizvodi

Prihodi od prodaje proizvoda priznaju se prema fer vrijednosti primljenih sredstava ili potraživanja, umanjenih za poreze, povrate i odobrenja, trgovačke popuste i količinske rabate. Prihodi od prodaje proizvoda i pružanja usluga priznaju se kada se značajni rizici i koristi od vlasništva nad proizvodima prenesu na kupca, pritjecanje sredstava je vjerojatno, povezani troškovi i mogućnost povrata robe se može pouzdano izmjeriti te nema naknadnih rukovanja tim proizvodima.

Usluge

Prihodi od usluga priznaju se unutar dobiti ili gubitka prema stupnju dovršenosti usluge na dan izvještavanja. Stupanj dovršenosti se ocjenjuje na temelju dokumentacije obavljenog posla.

Ugovori o izgradnji

Prihod i troškovi izvršenih radova se priznaju unutar dobiti ili gubitka na temelju stupnja dovršenosti ugovora kada se ishod ugovora o izgradnji može sa sigurnošću procijeniti. Prihod od ugovora sastoji se od početnog iznosa dogovorenog u ugovoru uvećanog za odstupanja ugovorenih radova, potraživanja trećih te dodatnih poticaja kada je vjerojatno da će rezultirati prihodom i da se mogu sa sigurnošću izmjeriti.

Stupanj dovršenosti se ocjenjuje na temelju udjela troškova ugovora nastalih do datuma izvještavanja u procijenjenim ukupnim troškovima ugovora. Kada se stupanj dovršenosti ne može sa sigurnošću utvrditi, prihod od ugovora priznaje se jedino ako je vjerojatno da će se troškovi ugovora nadoknaditi. Očekivani gubitak iz ugovora odmah se prikazuje unutar dobiti ili gubitka.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (*nastavak*)

(o) Financijski prihodi i troškovi

Financijski prihod sastoji se od prihoda od kamata na investirana sredstva, promjene fer vrijednosti financijske imovine iskazane po fer vrijednosti unutar dobiti ili gubitka te dobitaka od tečajnih razlika. Prihod od kamate priznaje se u trenutku kada nastaje, koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Financijski trošak sastoji se od troška obračunatih kamata na pozajmice te gubitaka od tečajnih razlika. Troškovi posudbe koji se ne mogu izravno pripisati stjecanju, izgradnji i proizvodnji kvalificirane imovine kao dio troška nabave te imovine priznaju se u unutar dobiti ili gubitka koristeći metodu efektivne kamatne stope.

(p) Rezervacije

Rezerviranja se priznaju ako Društvo trenutno ima pravnu ili izvedenu obvezu kao posljedicu događaja iz prošlog razdoblja i ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveza te ako se može pouzdano procijeniti iznos obveze. Iznosi rezerviranja utvrđuju se diskontiranjem očekivanih budućih novčanih tokova korištenjem diskontne stope prije poreza koja odražava tekuću tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i gdje je primjenjivo, rizika specifičnih za obvezu.

(q) Porez na dobit

Trošak poreza na dobit sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Porez na dobit iskazuje se unutar dobiti ili gubitka do iznosa poreza na dobit koji se odnosi na stavke unutar glavnice kada se trošak poreza na dobit priznaje unutar ostale sveobuhvatne dobiti.

Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivi iznos dobiti za godinu, koristeći poreznu stopu važeću na datum izvještavanja i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

Odgođeni porez priznaje se koristeći metodu bilančne obveze te uzima u obzir privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koje se koriste za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za porezne svrhe. Iznos odgođenog poreza ne priznaje se za sljedeće privremene razlike: početno priznavanje imovine ili obveze u transakciji koja nije poslovna kombinacija i koja ne utječe ni na računovodstvenu ni na oporezivu dobit i razlike koje se odnose na ulaganja u podružnice i zajednički kontrolirana poduzeća kada je vjerojatno da se situacija neće izmijeniti u skorij budućnosti.

Odgođeni porez vrednuje se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti primijenjene kod privremenih razlika kada se one izmijene, temeljene na zakonima koji su važeći na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina priznaje se u visini u kojoj je vjerojatno da će se ostvariti buduće oporezive dobiti koje će biti dostupne da ih privremene razlike neutraliziraju. Odgođena porezna imovina umanjuje se za iznos za koji više nije vjerojatno da će se moći iskoristiti kao porezna olakšica.

(r) Novi standardi i tumačenja objavljenih standarda koji još nisu važeći

Objavljeni su određeni novi standardi, dopune i tumačenja postojećih standarda koji su važeći za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine, a koje Društvo nije usvojilo u pripremanju ovih financijskih izvještaja. Niže je dan pregled relevantnih standarda, dopuna i tumačenja postojećih standarda:

- *MSFI 15 Prihodi temeljem ugovora sa kupcima*

MSFI 15 uspostavlja sveobuhvatan okvir za utvrđivanje načina i vremena priznavanja prihoda. On zamjenjuje postojeće smjernice priznavanje prihoda, uključujući i MRS 18 *Prihodi* i MRS 11 *Ugovori o izgradnji*. MSFI 15 biti će na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine, s dozvoljenom ranijom primjenom. Društvo još nije procijenilo utjecaj svih pravila novog MSFI 15 na financijske izvještaje Društva.

- *MSFI 9 Financijski instrumenti*

U srpnju 2014. godine Odbor za međunarodne računovodstvene standarde izdao je konačnu verziju MSFI 9 *Financijski instrumenti*. MSFI 9 biti će na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine s dozvoljenom ranijom primjenom. Društvo planira primijeniti MSFI 9 od 1. siječnja 2018. godine. Ne očekuje se da će ovaj novi standard imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

4 Određivanje fer vrijednosti

Određene računovodstvene politike i objave zahtijevaju određivanje fer vrijednosti za monetarnu i nemonetarnu imovinu i obveze.

Fer vrijednosti mjere se u odnosu na informacije prikupljene od trećih strana u kojem slučaju Uprava i funkcija financija ocjenjuju ukoliko dokazi prikupljeni od trećih strana osiguravaju da navedene procjene fer vrijednosti ispunjavaju zahtjeve MSFI-eva, uključujući i razinu iz hijerarhije fer vrijednosti u koju bi te procjene trebale biti klasificirane.

Fer vrijednosti kategoriziraju se u različite razine u hijerarhiji fer vrijednosti na temelju ulaznih varijabli koje se koriste u tehnikama procjene kao što slijedi:

- Razina 1 - kotirane cijene (nekorrigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze.
- Razina 2 - ulazne varijable koje ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o ulaznim varijablama za imovinu ili obveze koje su vidljive bilo izravno (npr. kao cijene) bilo neizravno (npr. izvedene iz cijena).
- Razina 3 - ulazne varijable za imovinu ili obveze koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (ulazne varijable koje nisu vidljive).

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan izvještavanja. Tržište se smatra aktivnim ako su kotirane cijene poznate temeljem burze, aktivnosti brokera, industrijske skupine ili regulatorne agencije, a te cijene predstavljaju stvarne i redovite tržišne transakcije prema uobičajenim trgovačkim uvjetima.

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu (na primjer, OTC derivativi) utvrđuje se korištenjem tehnika procjene. Te tehnike procjene zahtijevaju maksimalno korištenje vidljivih tržišnih podataka gdje je to moguće, a oslanjaju se što je manje moguće na procjene specifične za pojedini subjekt. Ukoliko su sve značajnije ulazne varijable potrebne za fer vrednovanje vidljive, procjena fer vrijednosti se kategorizira kao razina 2.

Ako se jedna ili više značajnih ulaznih varijabli ne temelji na vidljivim tržišnim podacima, procjena fer vrijednosti kategorizira se kao razina 3.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

5 Usporedne informacije i prepravljanje početnih stanja

Tijekom 2017. godine, Grupa i Društvo utvrdili su određene pogrešne iskaze u financijskim izvještajima za 2016. godinu te prethodna razdoblja te određene pogrešne klasifikacije između pojedinih kategorija u financijskim izvještajima. Iako su navedene greške retrospektivno ispravljene u ovim financijskim izvještajima, u skladu sa zahtjevima MRS-a 8, Grupa i Društvo nisu u financijskim izvještajima prikazali usporedni izvještaj o financijskom položaju na dan 1. siječnja 2016. godine budući da je tijekom 2016. godine provedeno sveobuhvatno korporativno restrukturiranje Grupe pri čemu je iz Grupe i Društva izdvojen niz stavaka imovine i obveza, uključujući i ulaganja u prethodna ovisna društva. Navedeno je rezultiralo bitno drugačijom strukturom izvještaja o financijskom položaju i izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti uslijed grupne reorganizacije te Uprava smatra da provođenje usklada u svrhu usporedivosti prikaza podataka na 1. siječnja 2016. godine nije praktično.

Reklasifikacije i prepravljanja usporednih podataka izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti

U 2017. godini, Grupa i Društvo promijenili su klasifikacije određenih kategorija u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako bi se postigao jednostavniji i pregledniji prikaz poslovanja Društva i Grupe. Navedene reklasifikacije nemaju učinak na neto rezultat usporednog razdoblja. Dio reklasifikacija odnosi se na promjenu prikaza izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti prilikom čega su određene klase troškova preimenovane (klasa „Materijalni troškovi“ preimenovana je u „Troškovi sirovina, materijala i usluga“) te određene klase spojene u jednu klasu (klase „Ostali troškovi“, „Ostali poslovni rashodi“ i „Vrijednosna usklađivanja“ spojene su u klasu „Ostali troškovi poslovanja“). Reklasifikacije su detaljnije objašnjene niže:

- (i) Provedene su reklasifikacije u izvještajima za 2016. godinu te su određeni „Prihodi od prodaje“ i „Ostali prihodi“ prebačeni iz jedne u drugu kategoriju, ovisno o svojoj prirodi, kako bi se postigla bolja usporedivost podataka s tekućom godinom.
- (ii) Kategorija „Učinak podjele s preuzimanjem“ prethodno prikazana u financijskim izvještajima za 2016. godinu u iznosu od 1.094 tisuće kuna reklasificirana je unutar izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti u pripadajuće klase prihoda i troškova Grupe i Društva. Nadalje, Grupa i Društvo su u financijskim izvještajima za 2017. godinu ostale troškove vezane uz zaposlenike iskazalo unutar bilješke „Troškovi osoblja“, dok su prethodne godine ovi troškovi bili iskazani u sklopu „Ostalih troškova“ i „Ostalih poslovnih rashoda“. Usporedni podaci su reklasificirani, kako bi se postigla usporedivost podataka s prethodnim razdobljem.

Osim navedenih reklasifikacija, provedeno je i prepravljanje po osnovi greške iz prethodnih razdoblja kako je detaljnije objašnjeno niže:

- (iii) Tijekom godine koja je završila 31. prosinca 2016., Grupa i Društvo su priznali gubitke po osnovi ugovora o izgradnji vezano uz koji su već na prethodni datum izvještavanja postojali događaji i okolnosti koji su upućivali na to da će ugovor rezultirati gubitkom. Sukladno MRS-u 11, očekivani gubitak po ugovoru o izgradnji priznaje se u trenutku kada postane vjerojatno da će ukupni ugovoreni troškovi biti veći od ukupno ugovoreni prihoda. Sukladno navedenom, Grupa i Društvo su tijekom 2017. godine prepravili navedenu grešku te priznali gubitke po projektu u 2015. godini.

Učinak navedenih reklasifikacija i prepravljanja na usporedne podatke za 2016. godinu za Grupu i Društvo, vezano uz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti prikazan je na sljedećim stranicama.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

5 Usporedne informacije i prepravljanje početnih stanja (nastavak)

Reklasifikacije i prepravljanja usporednih podataka izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

	Grupa				
	Prepravljanja				
<i>u tisućama kuna</i>	2016. objavljeno	(i)	(ii)	(iii)	2016. prepravljeno
Prihodi od prodaje	566.441	11.659	-	-	578.100
Ostali prihodi	13.268	(11.593)	-	-	1.675
	579.709	66	-	-	579.775
Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	(8.241)	-	(241)	-	(8.482)
Troškovi sirovina, usluga i materijala	(277.018)	-	(969)	16.917	(261.070)
Ostali troškovi poslovanja	-	-	(39.066)	-	(39.066)
Troškovi osoblja	(225.794)	-	(21.364)	-	(247.158)
Amortizacija	(7.901)	-	394	-	(7.507)
Ostali troškovi	(39.473)	-	39.473	-	-
Vrijednosno usklađivanje kratkotrajne imovine	(4.226)	-	4.226	-	-
Ostali poslovni rashodi	(16.416)	-	16.416	-	-
	(579.069)	-	(1.131)	16.917	(563.283)
Financijski prihodi	4.047	-	(32)	-	4.015
Financijski troškovi	(18.119)	-	2	-	(18.117)
Neto financijski troškovi	(14.072)	-	(30)	-	(14.102)
Učinak podjele s preuzimanjem	(1.094)	-	1.094	-	-
Dobit / (gubitak) prije poreza	(14.526)	66	(67)	16.917	2.390
Porez na dobit	(7.797)	-	-	-	(7.797)
Dobit / (gubitak) tekuće godine	(22.323)	66	(67)	16.917	(5.407)

	Društvo				
	Prepravljanja				
<i>u tisućama kuna</i>	2016. objavljeno	(i)	(ii)	(iii)	2016. prepravljeno
Prihodi od prodaje	405.704	3.979	-	-	409.683
Ostali prihodi	42.711	(6.919)	-	-	35.792
	448.415	(2.940)	-	-	445.475
Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	-	-	-	-	-
Troškovi sirovina, usluga i materijala	(235.124)	-	(4.813)	16.917	(223.020)
Ostali troškovi poslovanja	-	-	(16.230)	-	(16.230)
Troškovi osoblja	(146.549)	-	(16.845)	-	(163.394)
Amortizacija	(6.490)	-	68	-	(6.422)
Ostali troškovi	(26.456)	-	26.456	-	-
Vrijednosno usklađivanje kratkotrajne imovine	(4.207)	-	4.207	-	-
Ostali poslovni rashodi	(9.033)	-	9.033	-	-
	(427.859)	-	1.876	16.917	(409.066)
Financijski prihodi	3.632	-	(31)	-	3.601
Financijski troškovi	(15.355)	-	1	-	(15.354)
Neto financijski troškovi	(11.723)	-	(30)	-	(11.753)
Učinak podjele s preuzimanjem	(1.094)	-	1.094	-	-
Dobit / (gubitak) prije poreza	7.739	(2.940)	2.940	16.917	24.656
Porez na dobit	(5.583)	-	-	-	(5.583)
Dobit / (gubitak) tekuće godine	2.156	(2.940)	2.940	16.917	19.073

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

5 Usporedne informacije i prepravljanje početnih stanja (nastavak)

Reklasifikacije i prepravljanja usporednih podataka izvještaju o financijskom položaju

U 2017. godini, Grupa i Društvo promijenili su klasifikacije određenih kategorija u izvještaju o financijskom položaju.

Dio reklasifikacija odnosi se na promjenu prikaza izvještaja o financijskom položaju prilikom čega su određene klase imovine preimenovane (klasa „Materijalna imovina“ preimenovana je, sukladno dobroj praksi izvještavanja po MSFI EU, u „Nekretnine, postrojenja i oprema“) te su određene klase spojene u jednu klasu, kako je detaljnije pojašnjeno u nastavku.

Provedene reklasifikacije su kako slijedi:

(iv) Kategorija „Dugotrajna potraživanja“ prikazana je unutar dugotrajnih „Zajmova i potraživanja“.

Slijedom procjene Grupe i Društva, a vezane uz ugovorne uvjete iz ugovora o kreditima s bankovnim institucijama, na dan 31. prosinca 2016. godine iz dugoročnih na kratkoročne posudbe reklasificirane su sve obveze po kreditima po kojima je bilo zabilježeno nepridržavanje ugovornih uvjeta zaduženja.

Nadalje, Grupa je reklasificirala ulaganja u nekretnine koje su ranije bile iskazane u kategoriji „Materijalna imovina“ u zasebnu kategoriju u izvještaju o financijskom položaju.

Dio danih zajmova Grupe i Društva reklasificiran je iz „Dugotrajne financijske imovine“ u dugotrajne i kratkotrajne „Zajmove i potraživanja“ sukladno ročnosti dok je dio „Potraživanja od kupaca“ reklasificiran u dugotrajne „Zajmove i potraživanja“ po istoj osnovi.

Iz kategorije „Zalihe“ imovina namijenjena prodaji izdvojena je u zasebnu kategoriju u izvještaju o financijskom položaju.

Ulaganja u ovisna, pridružena i ostala društva izdvojena su iz kategorije „Dugotrajna financijska imovina“ u zasebnu kategoriju.

Kategorija „Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda“ u izvještajima za 2017. godinu iskazana je unutar bilješke „Zajmovi i potraživanja“.

Kategorija „Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja“ u izvještajima za 2017. godinu iskazana je unutar bilješke „Obveze prema dobavljačima i ostale obveze“.

Obveza za porez na dobit iskazana je kao zasebna kategorija u izvještaju o financijskom položaju.

(v) Osim navedenog, na razini Grupe provedene su neke manje reklasifikacije i korekcije stavaka inozemnih podružnica kako bi se postigla bolja usporedivost podataka s tekućom godinom, a koje prema Grupi pravilnije oslikavaju prirodu navedenih klasa imovine i obveza.

Osim navedenih prepravljanja koja se odnose na reklasifikacije u kategorijama izvještaja o financijskom položaju, Grupa i Društvo su također izvršili prepravljanje usporednih iznosa po osnovi ispravka greške iz prethodnih razdoblja. Ta prepravljanja se odnose na sljedeće:

(vi) Tijekom 2017. godine, Grupa i Društvo priznali su gubitak po osnovi umanjenja vrijednosti potraživanja od kupaca koji se odnose na prethodna razdoblja te za koje je umanjenje vrijednosti nastalo prije 1. siječnja 2016. godine. Sukladno navedenom, ova umanjenja vrijednosti provedena su direktno kroz kategoriju zadržane dobiti na dan 1. siječnja 2016. godine, odnosno, 31. prosinca 2016. godine.

(vii) Budući da je računovodstvena politika Grupe priznavanje nekretnina, postrojenja i opreme po trošku stjecanja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirana umanjenja vrijednosti, tijekom 2017. godine provedeno je usklađivanje računovodstvene politike unutar Grupe budući da je u prethodnim godinama dio nekretnina bio priznat po revaloriziranoj vrijednosti. Prepravljanje je rezultiralo ispravkom revalorizacijske rezerve i nekretnina postrojenja i opreme te akumuliranih gubitaka dan 1. siječnja 2016. godine, odnosno, 31. prosinca 2016. godine.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

5 Usporedne informacije i prepravljanje početnih stanja (nastavak)

Reklasifikacije usporednih podataka izvještaju o financijskom položaju (nastavak)

u tisućama kuna	Grupa					31. prosinca 2016. prepravljeno
	Prepravljanja					
	31. prosinca 2016. objavljeno	(iv)	(v)	(vi)	(vii)	
IMOVINA						
Dugotrajna imovina						
Nematerijalna imovina	207	-	-	-	-	207
Nekretnine, postrojenja i oprema	114.536	(16)	331	-	(3.015)	111.836
Ulaganja u nekretnine	-	16	-	-	-	16
Ulaganja u ovisna, pridružena i ostala društva	-	193	-	-	-	193
Dugotrajna financijska imovina	1.273	(1.273)	201	-	-	201
Dugotrajna potraživanja	1.155	(1.155)	-	-	-	-
Zajmovi i potraživanja	-	1.155	-	-	-	1.155
Ukupna dugotrajna imovina	117.171	(1.080)	532	-	(3.015)	113.608
Kratkotrajna imovina						
Zalihe	36.634	(13.626)	30	-	-	23.038
Imovina namijenjena prodaji	-	13.626	-	-	-	13.626
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	205.527	(205.527)	-	-	-	-
Zajmovi i potraživanja	-	308.680	(413)	(6.432)	-	301.835
Kratkotrajna financijska imovina	96.885	(79.499)	-	-	-	17.386
Novac i novčani ekvivalenti	45.257	-	(203)	-	-	45.054
Ukupna kratkotrajna imovina	384.303	23.654	(586)	(6.432)	-	400.939
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	19.841	(19.841)	-	-	-	-
Ukupna imovina	521.315	2.733	(54)	(6.432)	(3.015)	514.547
GLAVNICA I OBVEZE						
Glavnica						
Temeljni kapital	62.829	-	-	-	-	62.829
Kapitalne rezerve	4.001	-	-	-	-	4.001
Revalorizacijske rezerve	2.794	-	(35)	-	(2.759)	-
Ostale rezerve	50	-	35	-	-	85
Akumulirani gubici	(5.075)	-	-	(6.432)	(256)	(11.763)
Ukupna glavnica	64.599	-	-	(6.432)	(3.015)	55.152
Dugoročne obveze						
Posudbe	96.012	(53.136)	(54)	-	-	42.822
Rezerviranja	4.076	-	-	-	-	4.076
Ukupne dugoročne obveze	100.088	(53.136)	(54)	-	-	46.898
Kratkoročne obveze						
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	231.988	4.971	-	-	-	236.959
Obveza za porez na dobit	-	3.642	-	-	-	3.642
Posudbe	118.760	53.136	-	-	-	171.896
Ukupne kratkoročne obveze	350.748	61.749	-	-	-	412.497
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	5.880	(5.880)	-	-	-	-
Ukupno glavnica i obveze	521.315	2.733	(54)	(6.432)	(3.015)	514.547

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

5 Usporedne informacije i prepravljanje početnih stanja (nastavak)

Reklasifikacije usporednih podataka izvještaju o financijskom položaju (nastavak)

u tisućama kuna	Društvo				
	Prepravljanja				
	31. prosinca 2016. objavljeno	(iv)	(v)	(vi)	31. prosinca 2016. prepravljeno
IMOVINA					
Dugotrajna imovina					
Nematerijalna imovina	82	-	-	-	82
Nekretnine, postrojenja i oprema	20.224	-	52	-	20.276
Ulaganja u ovisna, pridružena i ostala društva	-	15.924	-	-	15.924
Dugotrajna financijska imovina	18.974	(18.976)	203	-	201
Dugotrajna potraživanja	1.006	(1.006)	-	-	-
Zajmovi i potraživanja	-	91.483	-	-	91.483
Ukupna dugotrajna imovina	40.286	87.425	255	-	127.966
Kratkotrajna imovina					
Zalihe	15.904	(13.626)	(9)	-	2.269
Imovina namijenjena prodaji	-	13.626	-	-	13.626
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	284.112	(284.112)	-	-	-
Zajmovi i potraživanja	-	295.769	11	(5.121)	290.659
Kratkotrajna financijska imovina	99.056	(81.877)	-	-	17.179
Novac i novčani ekvivalenti	34.686	-	(203)	-	34.483
Ukupna kratkotrajna imovina	433.758	(70.220)	(201)	(5.121)	358.216
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	17.205	(17.205)	-	-	-
Ukupna imovina	491.249	-	54	(5.121)	486.182
GLAVNICA I OBVEZE					
Glavnica					
Temeljni kapital	62.829	-	-	-	62.829
Kapitalne rezerve	4.004	-	(3)	-	4.001
Ostale rezerve	84	-	1	-	85
Akumulirani gubici	16.828	-	-	(5.121)	11.707
Ukupna glavnica	83.745	-	(2)	(5.121)	78.622
Dugoročne obveze					
Posudbe	92.599	(52.494)	-	-	40.105
Rezerviranja	4.075	-	1	-	4.076
Ukupne dugoročne obveze	96.674	(52.494)	1	-	44.181
Kratkoročne obveze					
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	226.533	2.226	7	-	228.766
Obveza za porez na dobit	-	3.642	-	-	3.642
Posudbe	78.429	52.494	48	-	130.971
Ukupne kratkoročne obveze	304.962	58.362	55	-	363.379
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	5.868	(5.868)	-	-	-
Ukupno glavnica i obveze	491.249	-	54	(5.121)	486.182

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

5 Usporedne informacije i prepravljanje početnih stanja (nastavak)

Reklasifikacije i prepravljanja usporednih podataka u izvještaju o novčanom toku

- (viii) Grupa i Društvo su u sklopu novčanih tokova iz investicijskih aktivnosti tijekom 2016. godine iskazali primitke od dokapitalizacije iako standardi nalažu da se isti iskažu unutar novčanih tokova od financijskih aktivnosti. Slijedom navedenog, primici po osnovi povećanja temeljnog kapitala reklasificirani su iz investicijskih i financijske novčane tokove sukladno EU MSFI.
- (ix) Tijekom 2016. godine, Grupa i Društvo u prikazu izvještaja o novčanom toku nisu izdvojili nenovčane transakcije prilikom prikaza novčanih tokova. Naime, izdaci po osnovi kupnje nekretnine, postrojenja i opreme te primici po osnovi prodaje iste na razini Grupe i Društva uključuju 121.323 tisuće kuna koje se odnose na intragrupnu prodaju imovine, a koja se na razini Grupe trebala eliminirati dok na razini Društva ne predstavlja novčanu transakciju. Također, Grupa i Društvo iz izdataka i primitaka po osnovi primljenih kredita i zajmova nisu isključili nenovčane transakcije u iznosu od 22.723 tisuće kuna već su iste prezentirali i u sklopu izdataka i u sklopu primitaka. Osim navedenog, ostala prepravljanja u izvještaju o novčanom toku odnose se na reklasifikacije sukladno novom prikazu i grupiranju stavaka u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti i izvještaju o financijskom položaju.

Navedene reklasifikacije i prepravljanja imaju sljedeće učinke na objavljeni izvještaj o novčanom toku za 2016. godinu:

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa			
	2016. objavljeno	Prepravljanje		2016. prepravljeno
		(viii)	(ix)	
Neto novac ostvaren poslovnim aktivnostima	42.352	-	(49.971)	(7.619)
Neto novac od ulagačkih aktivnosti	(2.692)	(32.043)	49.598	14.863
Neto novac korišten u financijskim aktivnostima	(10.984)	32.043	168	21.227
Ukupni novčani tok	28.676	-	(205)	28.471

<i>u tisućama kuna</i>	Društvo			
	2016. objavljeno	Prepravljanje		2016. prepravljeno
		(viii)	(ix)	
Neto novac ostvaren poslovnim aktivnostima	(28.013)	-	(3.257)	(31.270)
Neto novac od ulagačkih aktivnosti	84.633	(32.043)	(37.519)	15.071
Neto novac korišten u financijskim aktivnostima	(30.926)	32.043	40.572	41.689
Ukupni novčani tok	25.694	-	(204)	25.490

Razlika u ukupnom novčanom toku proizlazi iz reklasifikacije iznosa koji su prethodno bili pogrešno iskazani u sklopu novca i novčanih ekvivalenata.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

6 Prihodi od prodaje

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016.	2017.	2016.
	prepravljeno		prepravljeno	
Prihodi od prodaje po vrsti:				
Prodaja proizvoda	87.723	74.656	13.477	3.436
Prodaja proizvodnih usluga	423.802	478.248	337.321	383.886
Izvođenje građevinskih projekata	27.817	15.754	27.817	15.754
Ostalo	9.758	9.442	7.050	6.607
	549.100	578.100	385.665	409.683

Prihodi od prodaje po geografskoj lokaciji su kako slijedi:

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016.	2017.	2016.
	prepravljeno		prepravljeno	
Prihodi od prodaje po zemlji:				
Hrvatska	189.239	230.317	182.984	222.901
Njemačka	236.294	210.939	132.169	111.966
Velika Britanija	36.974	59.852	36.974	59.852
Danska	19.733	4.209	19.733	4.209
Luksemburg	8.883	10.754	8.883	10.755
Ostalo	57.977	62.029	4.922	-
	549.100	578.100	385.665	409.683

7 Ostali prihodi

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016.	2017.	2016.
	prepravljeno		prepravljeno	
Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	-	-	-	30.633
Naknadno naplaćenih rabati i popusti	263	124	252	108
Naplata otpisanih potraživanja	-	25	-	-
Otpis obveza	1.574	328	1.478	309
Prihodi od nadoknade šteta	2.505	438	1.358	105
Ukidanje rezerviranja	1.041	-	1.041	-
Prihodi od refundacija	148	224	36	121
Ostali prihodi	3.161	536	2.823	4.516
	8.692	1.675	6.988	35.792

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

8 Troškovi sirovina, usluga i materijala

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016.	2017.	2016.
	<u>prepravljeno</u>		<u>prepravljeno</u>	
Troškovi prodane robe	1.097	2.542	1.256	2.789
Troškovi sirovina i materijala	70.729	60.639	18.593	34.639
Ostali vanjski troškovi	175.926	197.889	164.046	185.592
	247.752	261.070	183.895	223.020

9 Ostali troškovi poslovanja

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016.	2017.	2016.
	<u>prepravljeno</u>		<u>prepravljeno</u>	
Bankovne usluge	592	484	271	123
Članarine, pristojbe i slično	1.059	719	976	614
Osiguranje	2.838	3.035	1.910	1.946
Ostali porezi, naknade i davanja	893	2.085	493	835
Reprezentacija	286	187	271	167
Umanjenja vrijednosti	29.577	4.226	22.624	4.207
Nadoknade šteta, penali i kazne	2.806	5.082	1.154	5.088
Gubitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	709	3.005	704	-
Naknadno odobreni popusti kupcima	4.531	-	-	-
Dnevnice i putni troškovi	4.803	5.146	-	-
Prijevoz radnicima na posao	3.822	3.350	-	-
Ostali troškovi	7.536	11.747	1.135	3.250
	59.452	39.066	29.538	16.230

Troškovi umanjenja vrijednosti Grupe odnose se na gubitke po osnovi umanjenja vrijednosti zaliha u iznosu od 6.802 tisuće kuna (2016.: -) i zajmove i potraživanja u iznosu od 22.775 tisuća kuna (2016.: 4.226 tisuća kuna).

Na razini Društva navedeni troškovi u cijelosti se odnose na zajmove i potraživanja.

10 Troškovi osoblja

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016.	2017.	2016.
	<u>prepravljeno</u>		<u>prepravljeno</u>	
Neto plaće i nadnice	207.258	200.676	141.529	127.191
Doprinosi na plaće	8.325	8.457	5.846	6.100
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	20.541	20.062	13.704	13.263
Ostali troškovi osoblja	20.224	17.963	19.027	16.840
	256.348	247.158	180.106	163.394

Broj zaposlenika Društva na dan 31. prosinca 2017. godine bio je 800 (31. prosinca 2016. godine: 781), dok je Grupa na dan 31. prosinca 2017. godine zapošljavala 1.211 zaposlenika (31. prosinca 2016.: 1.291).

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

11 Neto financijski troškovi

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016.	2017.	2016.
	prepravljeno	prepravljeno	prepravljeno	prepravljeno
Kamate i slični prihodi	616	2.110	743	2.061
Pozitivne tečajne razlike	685	1.645	379	1.280
Ostali financijski prihodi	1	260	1	260
Financijski prihodi	1.302	4.015	1.123	3.601
Kamate i slični troškovi	(11.171)	(12.929)	(9.421)	(11.162)
Negativne tečajne razlike	(2.307)	(1.654)	(1.667)	(985)
Ostali financijski troškovi	(3.043)	(3.534)	(2.776)	(3.207)
Financijski troškovi	(16.521)	(18.117)	(13.864)	(15.354)
Neto financijski prihodi / (troškovi)	(15.219)	(14.102)	(12.741)	(11.753)

12 Porez na dobit

Priznato u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016.	2017.	2016.
	prepravljeno	prepravljeno	prepravljeno	prepravljeno
Tekući porez	3.491	7.797	3.493	5.583
	3.491	7.797	3.493	5.583

Usklada poreza na dobit vrednovanog prema odgovarajućoj poreznoj stopi s troškom poreza na dobit je kako slijedi:

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016.	2017.	2016.
	prepravljeno	prepravljeno	prepravljeno	prepravljeno
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	(15.296)	2.390	(16.975)	24.656
Porez na dobit po stopi od 18% (2016.: 20%)	(2.753)	478	(3.056)	4.931
Porezno nepriznati troškovi	6.663	4.693	5.383	1.556
Neoporezivi prihodi	(4.058)	(4.587)	(2.326)	(4.587)
Porezni gubici za koje nije priznata odg.porezna imovina	-	-	-	(1.472)
Iskorištavanje poreznih gubitaka za koje ranije nije bila priznata odg.porezna imovina	147	-	-	-
Porez na dobit ostvaren u inozemstvu	3.492	7.213	3.492	5.155
Trošak poreza	3.491	7.797	3.493	5.583
Efektivna porezna stopa	-23%	326%	-21%	23%

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

13 Ulaganja u ovisna, pridružena i ostala društva

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo		
	2017.	2016. prepravljeno	2017.	2016. prepravljeno	
Ulaganja u ovisna društva	(i)	-	-	16.730	15.920
Ulaganja u zajednički kontrolirane subjekte	(ii)	10.511	61	10.450	-
Ulaganja u ostala povezana društva	(iii)	16.175	4	16.175	4
Ostala dugoročna ulaganja		-	128	-	-
		26.686	193	43.355	15.924

(i) Ulaganja u ovisna društva

<i>u tisućama kuna</i>	Udio u vlasništvu		Knjigovodstvena vrijednost udjela	
	2017.	2016.	2017.	2016.
ZM-VIKOM d.o.o.	100%	100%	10.571	10.571
ZM-METAL d.o.o.	100%	100%	5.249	5.249
ZM Industrijski Servisi d.o.o.	100%	100%	100	100
VIDICI NEKRETNINE d.o.o.	100%	-	810	-
			16.730	15.920

Ovisno društvo Vidici nekretnine (čija se imovina svodi na zemljište) stečeno je tijekom 2017. godine zamjenom za potraživanja, pri čemu nije bilo prijenosa niti stjecanja novca i novčanih ekvivalenata.

(ii) Ulaganja u zajednički kontrolirane subjekte

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016.	2017.	2016.
ZM-ADRIAL d.o.o.	10.450	-	10.450	-
Rabatech d.o.o.	61	61	-	-
	10.511	61	10.450	-

Grupa drži 50% udjela u društvu ZM-Adrial d.o.o. koje nema značajnih poslovnih aktivnosti već samo drži financijska ulaganja, odnosno, 65% udjela u društvu Adrial Plus d.o.o. Društvo je tijekom godine steklo 50% udjela u društvu ZM-Adrial u zamjenu za preuzimanje duga i potraživanja pri čemu nije bilo stjecanja i prijenosa novca i novčanih ekvivalenata. Grupa drži 50% udjela u društvu Rabatech d.o.o. (Srbija) kroz ovisno društvo ZM-Vikom d.o.o. Navedeno društvo bavi izgradnjom, montažom i zavarivanjem, ali nema značajnih poslovnih aktivnosti u 2017. i 2016. godini.

Tijekom 2017. godine, Grupa nije pripisivala rezultat zajednički kontroliranih subjekata u svojim konsolidiranim financijskim izvještajima sukladno metodi udjela budući da društvo Rabatech d.o.o. nije imalo značajnih poslovnih aktivnosti dok je društvo ZM-Adrial d.o.o. stečeno krajem godine te učinak pripisa nije značajan.

(iii) Ulaganja u ostala povezana društva

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016.	2017.	2016.
Dalmarina d.o.o.	4	4	4	4
Tržnice Šibenik d.o.o.	16.171	-	16.171	-
	16.175	4	16.175	4

Društvo drži 20% udjela u društvu Dalmarina d.o.o. te 19% udjela u društvu Tržnice Šibenik d.o.o. koji su stečeni tijekom 2017. godine.

(iv) Ulaganja u zajedničke pothvate

Grupa ima 50% udjela u zajedničkom pothvatu Zablaće d.o.o. Na dan 31. prosinca 2017. godine iznos ulaganja vezan uz zajedničke pothvate je nula (31. prosinca 2016.: nula).

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.
Bilješke (nastavak)

14 Nematerijalna imovina

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa			Ukupno	Društvo
	Koncesije, patenti i licence	Ulaganja u tuđu imovinu	Imovina u pripremi		Koncesije, patenti i licence
<i>Nabavna vrijednost</i>					
Stanje na dan 1. siječnja 2016.	2.215	191	-	2.406	1.949
Povećanja	-	-	123	123	-
Prijenos u upotrebu	-	123	(123)	-	-
Stanje na dan 31. prosinca 2016.	2.215	314	-	2.529	1.949
<i>Stanje na dan 1. siječnja 2017.</i>					
Povećanja	5	-	6	11	5
Isknjiženja	(313)	-	-	(313)	(313)
Prijenos u upotrebu	6	-	(6)	-	-
Stanje na dan 31. prosinca 2017.	1.913	314	-	2.227	1.641
<i>Akumulirana amortizacija</i>					
Stanje na dan 1. siječnja 2016.	2.076	191	-	2.267	1.830
Amortizacija tijekom godine	47	8	-	55	37
Stanje na dan 31. prosinca 2016.	2.123	199	-	2.322	1.867
<i>Stanje na dan 1. siječnja 2017.</i>					
Amortizacija tijekom godine	45	8	-	53	39
Isknjiženja	(313)	-	-	(313)	(313)
Stanje na dan 31. prosinca 2017.	1.855	207	-	2.062	1.593
<i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i>					
Stanje na dan 1. siječnja 2016.	139	-	-	139	119
Stanje na dan 31. prosinca 2016.	92	115	-	207	82
Stanje na dan 1. siječnja 2017.	92	115	-	207	82
Stanje na dan 31. prosinca 2017.	58	107	-	165	48

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

15 Nekretnine, postrojenja i oprema

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa						Ukupno
	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Alati i pogonski inventar	Ostala imovina	Imovina u pripremi	
Nabavna vrijednost							
Stanje na dan 1. siječnja 2016.	69.908	139.917	58.816	31.670	133	958	301.402
Povećanja	-	-	13	1.106	-	2.855	3.974
Otuđenja	(2.740)	(14.266)	(1)	(150)	-	-	(17.157)
Isknjiženja	-	(3.657)	(29)	(164)	-	(70)	(3.920)
Podjela društva	(56.621)	(896)	-	-	-	-	(57.517)
Prijenos u upotrebu	-	-	2.618	1.100	-	(3.718)	-
Stanje na dan 31. prosinca 2016.	10.547	121.098	61.417	33.562	133	25	226.782
Stanje na dan 1. siječnja 2017.	10.547	121.098	61.417	33.562	133	25	226.782
Povećanja	-	-	-	2.328	-	3.494	5.822
Otuđenja	(1.575)	-	(171)	(4.517)	-	-	(6.263)
Isknjiženja	-	-	(106)	(127)	-	-	(233)
Tečajne razlike	(8)	(19)	-	(41)	-	-	(68)
Prijenos u upotrebu	-	-	2.097	714	-	(2.811)	-
Stanje na dan 31. prosinca 2017.	8.964	121.079	63.237	31.919	133	708	226.040
Akumulirana amortizacija							
Stanje na dan 1. siječnja 2016.	-	30.371	55.912	23.068	-	-	109.351
Amortizacija tijekom godine	-	3.059	1.228	3.165	-	-	7.452
Otuđenja	-	(159)	(16)	(254)	-	-	(429)
Isknjiženja	-	(1.982)	(14)	(2)	-	-	(1.998)
Tečajne razlike	-	(180)	-	-	-	-	(180)
Umanjenje vrijednosti	-	-	13	737	-	-	750
Stanje na dan 31. prosinca 2016.	-	31.109	57.123	26.714	-	-	114.946
Stanje na dan 1. siječnja 2017.	-	31.109	57.123	26.714	-	-	114.946
Amortizacija tijekom godine	-	2.372	1.519	2.723	-	-	6.614
Otuđenja	-	-	(162)	(4.208)	-	-	(4.370)
Isknjiženja	-	-	(107)	(117)	-	-	(224)
Tečajne razlike	-	(173)	214	(63)	-	-	(22)
Stanje na dan 31. prosinca 2017.	-	33.308	58.587	25.049	-	-	116.944
Neto knjigovodstvena vrijednost							
Stanje na dan 1. siječnja 2016.	69.908	109.546	2.904	8.602	133	958	192.051
Stanje na dan 31. prosinca 2016.	10.547	89.989	4.294	6.848	133	25	111.836
Stanje na dan 1. siječnja 2017.	10.547	89.989	4.294	6.848	133	25	111.836
Stanje na dan 31. prosinca 2017.	8.964	87.771	4.650	6.870	133	708	109.096

Osiguranje kredita

Kreditni banaka osigurani su zalogom na nekretninama Grupe te policama osiguranja za iste nekretnine vinkuliranim u korist banke, postrojenjem i opremom, bjanko mjenicama i zadužnicama.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

15 Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

u tisućama kuna	Društvo						Ukupno
	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Alati i pogonski inventar	Ostala imovina	Imovina u pripremi	
Nabavna vrijednost							
Stanje na dan 1. siječnja 2016.	69.908	137.295	16.021	26.421	133	958	250.736
Povećanja	-	-	13	1.102	-	1.411	2.526
Otuđenja	(2.740)	(14.266)	-	(147)	-	-	(17.153)
Otuđenja (povezane strane)	(6.979)	(104.699)	-	-	-	-	(111.678)
Isknjiženja	-	(3.657)	(14)	(4)	-	(70)	(3.745)
Podjela društva	(56.621)	(896)	-	-	-	-	(57.517)
Prijenos u upotrebu	-	-	1.230	1.044	-	(2.274)	-
Stanje na dan 31. prosinca 2016.	3.568	13.777	17.250	28.416	133	25	63.169
Stanje na dan 1. siječnja 2017.	3.568	13.777	17.250	28.416	133	25	63.169
Povećanja	-	-	-	1.843	-	1.256	3.099
Otuđenja	(1.575)	-	(166)	(4.308)	-	-	(6.049)
Isknjiženja	-	-	(106)	(127)	-	-	(233)
Tečajne razlike	(8)	(19)	-	(41)	-	-	(68)
Prijenos u upotrebu	-	-	250	375	-	(625)	-
Stanje na dan 31. prosinca 2017.	1.985	13.758	17.228	26.158	133	656	59.918
Akumulirana amortizacija							
Stanje na dan 1. siječnja 2016.	-	28.789	15.429	18.217	-	-	62.435
Amortizacija tijekom godine	-	2.994	360	3.031	-	-	6.385
Otuđenja	-	(267)	-	(91)	-	-	(358)
Otuđenja (povezane strane)	-	(23.994)	-	-	-	-	(23.994)
Isknjiženja	-	(1.982)	(14)	(2)	-	-	(1.998)
Tečajne razlike	-	(327)	-	-	-	-	(327)
Umanjenje vrijednosti	-	-	13	737	-	-	750
Stanje na dan 31. prosinca 2016.	-	5.213	15.788	21.892	-	-	42.893
Stanje na dan 1. siječnja 2017.	-	5.213	15.788	21.892	-	-	42.893
Amortizacija tijekom godine	-	300	521	2.488	-	-	3.309
Otuđenja	-	-	(161)	(4.003)	-	-	(4.164)
Isknjiženja	-	-	(107)	(117)	-	-	(224)
Tečajne razlike	-	47	-	(9)	-	-	38
Stanje na dan 31. prosinca 2017.	-	5.560	16.041	20.251	-	-	41.852
Neto knjigovodstvena vrijednost							
Stanje na dan 1. siječnja 2016.	69.908	108.506	592	8.204	133	958	188.301
Stanje na dan 31. prosinca 2016.	3.568	8.564	1.462	6.524	133	25	20.276
Stanje na dan 1. siječnja 2017.	3.568	8.564	1.462	6.524	133	25	20.276
Stanje na dan 31. prosinca 2017.	1.985	8.198	1.187	5.907	133	656	18.066

Osiguranje kredita

Kreditni banaka osigurani su zalogom na nekretninama Društva te policama osiguranja za iste nekretnine vinkuliranim u korist banke, postrojenjem i opremom, bjanko mjenicama i zadužnicama.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

16 Ulaganja u nekretnine

<i>u tisućama kuna</i>	<u>Grupa</u>
Nabavna vrijednost	
Stanje na dan 1. siječnja 2016.	16
Stanje na dan 31. prosinca 2016.	<u>16</u>
Stanje na dan 1. siječnja 2017.	16
Stjecanja kroz poslovne kombinacije	14.107
Stanje na dan 31. prosinca 2017.	<u>14.123</u>
Akumulirana amortizacija	
Stanje na dan 1. siječnja 2016.	-
Stanje na dan 31. prosinca 2016.	<u>-</u>
Stanje na dan 1. siječnja 2017.	-
Stanje na dan 31. prosinca 2017.	<u>-</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	
Stanje na dan 1. siječnja 2016.	16
Stanje na dan 31. prosinca 2016.	16
Stanje na dan 1. siječnja 2017.	16
Stanje na dan 31. prosinca 2017.	<u>14.123</u>

Ulaganja u nekretnine odnose se na zemljište u okolici Šibenika koje je djelomično građevinske, a djelomično poljoprivredne namjene. Navedeno zemljište je Grupa stekla tijekom 2017. godine stjecanjem 100% udjela u ovisnom društvu VIDICI NEKRETNINE d.o.o. u zamjenu za potraživanja. Temeljem procjene vrijednosti obavljene tijekom 2016. godine, Društvo smatra da neto knjigovodstvena vrijednost ulaganja u nekretnine aproksimira njihovu fer vrijednost.

17 Dugotrajna i kratkotrajna financijska imovina

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	<u>2017.</u>	2016. prepravljeno	<u>2017.</u>	2016. prepravljeno
Dugotrajna financijska imovina:				
Ostala dugotrajna financijska imovina	201	201	201	201
	<u>201</u>	<u>201</u>	<u>201</u>	<u>201</u>
Kratkotrajna financijska imovina:				
Depoziti, dana jamstva	2.781	13.789	2.575	13.582
Ostala kratkotrajna financijska imovina	98	3.597	98	3.597
	<u>2.879</u>	<u>17.386</u>	<u>2.673</u>	<u>17.179</u>
Ukupno financijska imovina	<u>3.080</u>	<u>17.587</u>	<u>2.874</u>	<u>17.380</u>

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

18 Imovina namijenjena prodaji

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016.	2017.	2016.
Imovina namijenjena prodaji	-	13.626	-	13.626
	-	13.626	-	13.626

19 Zalihe

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016. prepravljeno	2017.	2016. prepravljeno
Zalihe sirovina	10.942	10.520	869	2.189
Gotovi proizvodi i trgovačka roba	161	199	-	-
Rezervni dijelovi	175	226	-	-
Proizvodnja u tijeku	17.561	11.742	-	-
Sitni inventar	67	80	67	80
Predujmovi za zalihe	18	271	-	-
	28.924	23.038	936	2.269

Zalihe sirovina i proizvodnja u tijeku odnosi se na proizvodnju u pogonu u Šibeniku u ovisnom društvu ZM-Vikom d.o.o. te u manjoj mjeri na zalihe ovisnog društva ZM-Metal d.o.o. Oba društva bave se proizvodnjom industrijskih proizvoda (uglavnom dijelova i proizvoda za auto i elektro industriju) te čeličnih i ostalih metalnih konstrukcija. Tijekom godine, Grupa je priznala gubitak od umanjenja vrijednosti proizvodnje u tijeku u iznosu od 6.802 tisuće kuna (ZM Metal).

20 Zajmovi i potraživanja

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016. prepravljeno	2017.	2016. prepravljeno
Dugotrajno:				
Dugotrajna potraživanja	475	1.155	77.159	91.483
Ukupno dugotrajni zajmovi i potraživanja	475	1.155	77.159	91.483
Kratkotrajno:				
Dani zajmovi - nepovezano	78.149	25.135	76.989	27.540
Dani zajmovi - povezane strane	74.950	63.135	90.111	64.117
Ukupno dani zajmovi	153.099	88.270	167.100	91.657
Potraživanja od kupaca - nepovezano	127.173	150.645	99.640	118.513
Potraživanja od kupaca - povezano	19.059	3.861	41.179	26.497
Akumulirani gubitak od umanjenja vrijednosti	(33.952)	(19.713)	(35.840)	(19.684)
Ukupno potraživanja od kupaca (neto)	112.280	134.793	104.979	125.326
Građevinski radovi u tijeku	11.927	20.222	11.927	17.585
Potraživanja od države i ostalih institucija	12.316	7.507	7.303	5.103
Dani predujmovi, jamstva i slično	26.397	48.298	26.397	48.298
Potraživanja s osnove prodaje udjela	1.507	-	1.507	-
Unaprijed plaćeni troškovi	107	409	107	409
Potraživanja za kamate - nepovezano	483	2.131	483	2.131
Potraživanja za kamate - povezano	74	-	1.082	-
Ostala potraživanja	221	205	180	150
Ukupno ostala potraživanja	53.032	78.772	48.986	73.676
Ukupno kratkotrajni zajmovi i potraživanja	318.411	301.835	321.065	290.659

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

20 Zajmovi i potraživanja (nastavak)

Građevinski radovi u tijeku odnose se na nefakturirane radove po ugovorima o izgradnji. Fakturirani iznosi iznad visine ostvarenih troškova i priznate dobiti prikazuju su kao odgođeni prihod u obvezama prema dobavljačima i ostalim obvezama.

Dani zajmovi nepovezanim i povezanim stranama uključuju 10.316 tisuća kuna, odnosno 41.425 tisuća kuna zajmova prema društvima Dalmarima d.o.o. i Agrokor d.d. koja su pod procesom izvanredne uprave. Navedena potraživanja prijavljena su u sklopu prijave tražbina vjerojnika u procesu izvanredne uprave te su, između ostalog, osigurana kolateralima na udjelima društva Dalmarina d.o.o. i ZM-Adrial d.o.o. S obzirom na pravne specifičnosti i kompleksnost procesa izvanredne uprave, stupanj i očekivani trenutak naplativosti navedenih potraživanja ovisi, osim o vjerojatnosti postizanja nagodbe, također o nizu faktora pravnih i ekonomskih aspekata vezano uz realizaciju kolaterala.

Dani zajmovi povezanim društvima odnose se uglavnom na kratkoročne pozajmice društvu Zagreb-montaža Development d.o.o. (57.472 tisuće kuna) te Zagreb-montaža Property Management d.o.o. (6.348 tisuća kuna), a koji su dani navedenim društvima u svrhu raskida sudužništva Društva za kredite banaka.

Dani predujmovi uključuju 24.531 tisuću kuna predujmova danih društvu Hidroelektra Niskogradnja d.o.o. koje je podizvođač na projektu rekonstrukcije željezničke pruge Dugo Selo-Križevci. S obzirom da je nad navedenim društvom započet proces predstečajne nagodbe, za navedeni predujam izvršen je prijeboj u visini zadržaja 14 milijuna kuna, dok je ostatak prenesen na novog izvođača kao obveza. Društvo je odabralo novog podizvođača u namjeri da se projekt uspješno završi te ne realiziraju garancije za dobro izvršenje posla (za detalje vidi bilješku 28).

Struktura neto potraživanja od kupaca prema valuti je kako slijedi:

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016. prepravljeno	2017.	2016. prepravljeno
HRK	54.983	70.575	69.079	83.232
EUR	45.995	48.806	24.598	26.682
GBP	11.302	8.576	11.302	8.576
Ostale valute	-	6.836	-	6.836
	112.280	134.793	104.979	125.326

Kretanje u akumuliranom umanjenju vrijednosti potraživanja od kupaca je bilo kako slijedi:

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016. prepravljeno	2017.	2016. prepravljeno
Stanje 1. siječnja	19.713	21.021	19.684	19.684
Ukinuto	(247)	-	(217)	-
Isknjiženo	(2.038)	(1.308)	-	-
Naplaćeno	(32)	-	(32)	-
Priznato	16.556	-	16.405	-
Stanje 31. prosinca	33.952	19.713	35.840	19.684

21 Novac i novčani ekvivalenti

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016. prepravljeno	2017.	2016. prepravljeno
Novac u banci	3.716	42.770	424	32.207
Novac u blagajni	1.265	2.284	1.258	2.276
	4.981	45.054	1.682	34.483

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

22 Kapital i rezerve

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016. prepravljeno	2017.	2016. prepravljeno
Temeljni kapital	(i) 62.829	62.829	62.829	62.829
Kapitalne rezerve	(ii) 4.001	4.001	4.001	4.001
Ostale rezerve	85	85	85	85
Akumulirani gubici	(30.550)	(11.763)	(8.761)	11.707
	36.365	55.152	58.154	78.622

(i) Temeljni kapital

Na dan 31. prosinca 2017. godine, temeljni kapital Društva iznosi 62.829 tisuća kuna te je u potpunosti uplaćen i upisan. Vlasnička struktura na datum izvještavanja je kako slijedi:

<i>u tisućama kuna</i>	Udio u kapitalu		Nominalna vrijednost udjela	
	2017.	2016.	2017.	2016.
Nexus ulaganja d.o.o.	51,00%	51,00%	32.043	32.043
Industrial Group d.o.o.	35,35%	35,35%	22.211	22.211
Ostali	13,65%	13,65%	8.575	8.575
	100,00%	100,00%	62.829	62.829

Nakon datuma izvještavanja, 11. siječnja 2018. godine, Hrvatska agencija za nadzor financijskih institucija (HANFA) donijela je rješenje o oduzimanju odobrenja za rad i upravljanje društvu za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima rizičnog kapitala s privatnom ponudom Nexus Private Equity Partneri d.o.o. („NPEP“). Uslijed navedenog, tijekom 2018. godine, upravljanje alternativnim investicijskim fondom rizičnog kapitala s privatnom ponudom NEXUS FGS, čiji je dio portfelja i društvo Nexus ulaganja d.o.o., a kojim je prethodno upravljao NPEP, preuzelo je društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima Inspire Investments d.o.o. koje se na datum ovog izvještaja smatra krajnjim većinskim vlasnikom Društva i Grupe.

(ii) Kapitalne rezerve

Kapitalne rezerve odnose se na rezervi iz prethodnih godina nastale pri povećanju kapitala uz premiju na nominalnu vrijednost udjela. Navedene rezerve ne smatraju se rasporedivima.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

23 Posudbe

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo		
	2017.	2016. prepravljeno	2017.	2016. prepravljeno	
Dugoročne posudbe:					
Krediti banaka	(i)	80.373	31.788	77.577	28.975
Krediti nefinancijskih institucija	(iii)	8.244	1.910	8.193	2.006
Konvertibilni zajam	(iv)	55.005	6.000	55.005	6.000
Financijski najam		4.109	3.124	3.403	3.124
		147.731	42.822	144.178	40.105
Kratkoročne posudbe:					
Krediti banaka	(i)	104.464	127.470	67.443	91.009
Krediti povezanih društava	(ii)	5.374	2.319	4.874	2.289
Krediti nefinancijskih institucija	(iii)	23.738	30.048	23.840	30.047
Financijski najam		425	367	255	255
Obveze za kamate		16.021	7.746	14.800	7.371
Obveze za faktoring		401	3.946	-	-
		150.423	171.896	111.212	130.971
Ukupno posudbe		298.154	214.718	255.390	171.076

(i) Krediti banaka

Krediti banaka u iznosu od 185.507 tisuća kuna za Grupu i 145.020 tisuća kuna za Društvo (2016.: 159.400 tisuća kuna Grupa i 119.984 tisuće kuna Društvo) većinom nose prosječnu kamatnu stopu od 4% godišnje.

Krediti banaka osigurani su zalogom na nekretninama te policama osiguranja za iste nekretnine vinkuliranim u korist banke, postrojenjem i opremom, bjanko mjenicama i zadužnicama.

(ii) Krediti povezanih društava

Krediti povezanih društava odnose se na kredite primljene od povezanih društava koji nose kamatne stope u rasponu od 0% do 6,5%.

(iii) Krediti nefinancijskih institucija

Krediti nefinancijskih institucija odnose se na kredite primljene od dobavljača koji nose kamatne stope u rasponu od 5%-7%.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

23 Posudbe (nastavak)

(iv) Konvertibilni zajam

Iznos mezzanine posudbe odnosi se na konvertibilni zajam vlasnika, društva Nexus Ulaganje d.o.o. Navedeni konvertibilni zajam dan je u sklopu ugovora o ulaganju kod preuzimanja većinskog udjela u Društvu od strane društva Nexus ulaganje d.o.o. sa svrhom financiranja obrtnog kapitala te nosi fiksnu kamatnu stopu od 10% i ima rok dospjeća do rujna 2021. godine. Glavnica je plativa u cjelosti po dospjeću zajedno s obračunatom kamatom. Zajam je u konačnici plasiran u obliku preuzimanja potraživanja društva Nexus Ulaganje d.o.o. prema društvu Agrokor d.d. od strane Društva u nominalnom iznosu istovjetnom iznosu zajma. Ugovor o konvertibilnom zajmu, između ostalog, sadrži i opciju za zajmoprimca da u slučaju ostvarenja određenih ugovornih uvjeta konvertira nominalni iznos zajma u kapital Društva. Na datum izvještavanja, Uprava vjeruje kako je vjerojatno da fer vrijednost zajma približno jednaka knjigovodstvenoj. Sukladno tome, cjelokupni iznos zajma kalsificiran je kao financijska obveza. Sredstvo osiguranja konvertibilnog zajma su udjeli Društva u društvima Dalmare d.o.o. te ZM Adrial d.o.o., Dalmarina d.o.o. te zadužnice Društva. Grupa i Društvo ne priznaju obveze po osnovi konvertibilnog zajma vezano uz kamate s obzirom da Uprava smatra da će iste naposljetku biti konvertirane u rezerve kapitala.

Kamate i uvjeti otplate posudbi na datum izvještavanja sukladno ugovorenim otplatnim planovima su kako slijedi:

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016.	2017.	2016.
0 - 1 godina	150.423	171.896	111.212	130.971
1 - 5 godina	145.338	85.444	141.785	82.727
> 5 godina	2.393	12.556	2.393	12.556
	298.154	269.896	255.390	226.254

Posudbe su na datum izvještavanja denominirane u sljedećim valutama:

<i>u tisućama kuna</i>	2016.		2016.	
	2017.	prepravljeno	2017.	prepravljeno
HRK	254.999	260.929	217.559	222.562
EUR	41.101	6.478	37.831	3.692
Ostalo	2.054	2.489	-	-
	298.154	269.896	255.390	226.254

Usklada promjena po primljenim kreditima i zajmovima i novčanog tijeka od financijskih aktivnosti:

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016. prepravljeno	2017.	2016. prepravljeno
Otplata kredita	(17.359)	(23.054)	(17.161)	(24.594)
Otplata financijskog najma	(645)	(451)	(521)	(451)
Primljeni krediti	16.583	12.689	16.939	34.691
Ukupno novčane transakcije	(1.421)	(10.816)	(743)	9.646
Ostale nenovčane transakcije	84.857	(224)	85.057	(444.622)
Ukupno nenovčane transakcije	84.857	(224)	85.057	(444.622)
Ukupno novčane i nenovčane transakcije	83.436	(11.040)	84.314	(434.976)
Stanje 1. siječnja	214.718	225.758	171.076	606.052
Stanje 31. prosinca	298.154	214.718	255.390	171.076

Nenovčane transakcije u 2017. godini odnose se uglavnom na plasman konvertibilnog zajma koji je primljen u obliku potraživanja te na bankovni kredit preuzet od povezanog društva u zamjenu za potraživanja i ulaganja. U 2016. godini, glavnina nenovčanih transakcija odnosi se na učinak izdvajanja neposlovne imovine i povezanih obveza i Grupe i Društva.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

23 Posudbe (nastavak)

Kamatne stope na posudbe (ne uključujući obveze za kamate) na datum izvještavanja su kako slijedi:

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016.	2017.	2016.
	<u>prepravljeno</u>		<u>prepravljeno</u>	
Posudbe s varijabilnom kamatom:				
- bazirano na EURIBOR-u	4.035	3.536	3.636	3.536
- bazirano na TZMF-u	3.280	5.904	3.280	5.904
- ostalo	82.568	81.924	80.567	80.635
	89.883	91.364	87.483	90.075
Posudbe s fiksnom kamatom	191.855	115.087	152.661	73.014
Beskamatne posudbe	395	521	446	616
	282.133	206.972	240.590	163.705

24 Rezerviranja

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016.	2017.	2016.
Sudski sporovi	2.777	4.076	2.777	4.076
	2.777	4.076	2.777	4.076
Kretanje rezerviranja:				
Stanje 1. siječnja	4.076	11.236	4.076	11.236
Ukinuto	(1.041)	-	(1.041)	-
Efekti podjele	-	(6.218)	-	(6.218)
Iskorišteno	(258)	(942)	(258)	(942)
Stanje 31. prosinca	2.777	4.076	2.777	4.076

25 Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016.	2017.	2016.
	<u>prepravljeno</u>		<u>prepravljeno</u>	
Obveze prema dobavljačima - nepovezano	75.707	130.866	62.424	115.882
Obveze prema dobavljačima - povezano	3.176	5.216	20.889	23.214
	78.883	136.082	83.313	139.096
Obveze prema zaposlenicima	15.330	16.872	10.304	11.166
Obračunati troškovi	11.979	3.998	7.445	3.912
Obveze s osnove udjela u dobitku	5.058	5.058	5.058	5.058
Obveze za poreze, doprinose i slično	16.721	20.531	10.387	15.632
Obveze za predujmove	36.291	54.021	27.996	53.532
Ostale obveze	749	397	727	370
	165.011	236.959	145.230	228.766

Struktura obveza prema dobavljačima i ostalih obveza po valuti na datum izvještavanja je kako slijedi:

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016.	2017.	2016.
	<u>prepravljeno</u>		<u>prepravljeno</u>	
HRK	74.741	130.726	81.990	137.264
EUR	4.142	5.356	1.323	1.832
	78.883	136.082	83.313	139.096

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

26 Transakcije s povezanim društvima

Društvo je povezana stranka u odnosu sa društvima članicama Grupe, svojim većinskim vlasnikom, društvom Nexus ulaganje d.o.o. te s društvom Industrial Group d.o.o. i njegovim ovisnim društvima i većinskim vlasnicima i njima povezanim društvima.

Stavke u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za godinu i u izvještaju o financijskom položaju na kraju godine koja proizlaze iz transakcija s vlasnicima (odnosno, osobama i društvima koje su u vlasničkoj strukturi Grupe) su kako slijedi:

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016.	2017.	2016.
Potaživanja od kupaca	276	326	202	326
Dani zajmovi	5.480	5.751	2.331	2.597
Potraživanja za udjele u dobiti	1.507	-	1.507	-
	7.263	6.077	4.040	2.923
Obveze prema dobavljačima	251	1.755	136	1.755
Obveze s osnove udjela	5.058	5.058	5.058	5.058
Konvertibilni zajam	55.005	6.000	55.005	6.000
Posudbe	1.331	-	1.331	-
	61.645	12.813	61.530	12.813
Prihodi od prodaje	329	452	327	452
Prihodi od kamata	74	74	-	74
Ostali vanjski troškovi	1.642	2.688	1.490	2.671

Stavke u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za godinu i u izvještaju o financijskom položaju na kraju godine koja proizlaze iz transakcija s ovisnim društvima su kako slijedi:

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016.	2017.	2016.
Potaživanja od kupaca i ostala potraživanja	117.010	131.158	98.879	113.145
Dani zajmovi	18.361	4.231	18.310	4.136
	135.371	135.389	117.189	117.281
Obveze prema dobavljačima	100.536	133.252	17.828	17.998
Posudbe	24.260	2.065	51	95
	124.796	135.317	17.879	18.093
Prihodi od prodaje	4.467	10.525	2.854	7.341
Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	-	33.639	-	33.639
Ostali vanjski troškovi	4.467	10.451	555	3.015

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

26 Transakcije s povezanim društvima (nastavak)

Stavke u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za godinu i u izvještaju o financijskom položaju na kraju godine koja proizlaze iz transakcija s pridruženim društvima su kako slijedi:

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016.	2017.	2016.
Potaživanja od kupaca i ostala potraživanja	17.429	1.736	17.429	1.736
Dani zajmovi	10.316	10.316	10.316	10.316
	27.745	12.052	27.745	12.052

Stavke u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za godinu i u izvještaju o financijskom položaju na kraju godine koja proizlaze iz transakcija s društvima povezanim preko vlasnika su kako slijedi:

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016.	2017.	2016.
Potaživanja od kupaca i ostala potraživanja	1.829	2.954	1.828	2.773
Dani zajmovi	59.154	47.068	59.154	47.068
	60.983	50.022	60.982	49.841
Obveze prema dobavljačima	2.925	3.461	2.925	3.461
Posudbe	4.043	2.319	3.543	2.289
	6.968	5.780	6.468	5.750
Prihodi od prodaje	7.534	3.954	4.680	1.042
Ostali vanjski troškovi	2.402	2.431	2.402	2.431

Tijekom 2017. i 2016. godine nije bilo transakcija sa zajedničkim pothvatima.

Pored prethodno iskazanih transakcija, Društvo je u povezanom odnosu s društvom Dalekovod d.d. povezanom preko krajnjeg vlasnika. Na dan 31. prosinca 2017. godine, temeljem primljenih pozajmica, Društvo ima obvezu u iznosu od 19.500 tisuća kuna (31. prosinca 2016.: 19.500 tisuća kuna) te je po osnovi navedenog priznalo troškove kamata u iznosu od 428 tisuća kuna (2016.: 413 tisuća kuna) te ima potraživanje po osnovi redovnih odnosa u iznosu od 193 tisuće kuna (31. prosinca 2016.: 118 tisuća kuna).

Ključno rukovodstvo

Tijekom 2017. godine troškovi plaća i naknada ključnom rukovodstvu iznosili su 2.414 tisuća kuna (2016.: 2.230 tisuća kuna). Na dan 31. prosinca 2017., ključno rukovodstvo broji 4 zaposlenika (31. prosinca 2016.: 4). Tijekom 2017. godine isplaćene su naknade članovima Nadzornog odbora u iznosu od 218 tisuća kuna (2016.: 223 tisuće kuna).

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

27 Upravljanje rizicima

Upravljanje financijskim rizicima

Kategorije financijskih instrumenata su kako slijedi:

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016. prepravljeno	2017.	2016. prepravljeno
Zajmovi i potraživanja:				
Financijska imovina	3.080	17.587	2.874	17.380
Potraživanja od kupaca	112.280	134.793	104.979	125.326
Kratkotrajni zajmovi	153.099	88.270	167.100	91.657
Novac i novčani ekvivalenti	4.981	45.054	1.682	34.483
	273.440	285.704	276.635	268.846
Financijske obveze po amortiziranom trošku:				
Posudbe	298.154	214.718	255.390	171.076
Obveze prema dobavljačima	78.883	136.082	83.313	139.096
	377.037	350.800	338.703	310.172

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza se određuje kako slijedi:

- fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza kojima se trguje na aktivnim likvidnim tržištima, pod standardnim uvjetima, određuje se prema cijenama koje kotiraju na tržištu,
- fer vrijednost ostale financijske imovine i ostalih financijskih obveza određuje se u skladu s modelima za određivanje cijena, a na temelju analize diskontiranih novčanih tokova koristeći cijene iz poznatih transakcija na tržištu i cijene koje se nude za slične instrumente.

Financijski instrumenti koji se drže do dospelja u redovnom poslovanju su knjiženi po trošku nabave ili neto iznosu smanjenom za otplaćeni dio. Fer vrijednost je određena kao iznos po kojem se financijski instrument može prodati trgovanjem između dobrovoljnih poznatih stranaka po tržišnim uvjetima, osim u slučaju prodaje pod prisilom ili radi likvidacije. Fer vrijednost financijskog instrumenta je ona koja je kotirana na tržištu vrijednosnica ili ona koja je dobivena korištenjem metode diskontiranog novčanog toka.

Na datum izvještavanja, iskazani iznosi novca, kratkoročnih depozita, potraživanja, kratkoročnih obveza, kratkoročnih pozajmica i ostalih financijskih instrumenata prema mišljenju Uprave aproksimiraju njihovu tržišnu vrijednost uslijed kratkoročne prirode navedene imovine i obveza i zbog toga što većina kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza nosi kamatne stope približne tržišnim.

Na izvještajne datume, knjigovodstvena vrijednost kredita banaka i ostalih kredita približna je njihovoj fer vrijednosti budući da većina tih zajmova nosi varijabilnu kamatnu stopu ili fiksnu kamatnu stopu koja je približna trenutnim tržišnim kamatnim stopama ili je naplativa na poziv (u slučaju nepridržavanja uvjeta zaduženja kao što je ranije opisano).

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

27 Upravljanje rizicima (nastavak)

Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Upravljanje rizikom likvidnosti

Odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti snosi Uprava, koja postavlja odgovarajući okvir za upravljanje rizikom likvidnosti, s ciljem upravljanja kratkoročnim, srednjoročnim i dugoročnim zahtjevima financiranja i likvidnosti. Društvo upravlja rizikom likvidnosti prateći neto kratkotrajnu poziciju i adresirajući očekivane tekuće deficite likvidnosti. Kao dio svojih ugovornih obveza za kredite, Društvo prati i uvjete zaduženja na razini Grupe.

Analiza rizika likvidnosti

Tablice u nastavku prikazuju ugovorna dospijeća financijskih obveza i financijske imovine Grupe i Društva iskazanih na kraju svakog izvještajnog razdoblja. Tablice su izrađene na temelju nediskontiranih novčanih tokova do dospijeća te uključuju i novčane tokove po glavnici i kamatama.

2017. u tisućama kuna	Grupa					
	Neto knjig. vrijednost	Ugovoreni novčani tok	< 1 godine	1 - 2 godine	2 - 5 godina	> 5 godina
Imovina koja ne nosi kamatu:						
Financijska imovina	2.666	2.666	2.666	-	-	-
Kratkotrajni zajmovi	145.468	145.468	145.468	-	-	-
Potraživanja od kupaca	112.280	112.280	112.280	-	-	-
	260.414	260.414	260.414	-	-	-
Imovina koja nosi kamatu:						
Financijska imovina	414	433	433	-	-	-
Kratkotrajni zajmovi	7.631	7.974	7.974	-	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	4.981	4.981	4.981	-	-	-
	13.026	13.388	13.388	-	-	-
Obveze koje ne nose kamatu:						
Posudbe	395	395	395	-	-	-
Obveze prema dobavljačima	78.883	78.883	78.883	-	-	-
	79.278	79.278	79.278	-	-	-
Obveze koje nose kamatu:						
Posudbe	281.738	319.026	160.953	38.878	116.634	2.561
	281.738	319.026	160.953	155.512	116.634	2.561
2016. u tisućama kuna	Grupa					
	Neto knjig. vrijednost	Ugovoreni novčani tok	< 1 godine	1 - 2 godine	2 - 5 godina	> 5 godina
Imovina koja ne nosi kamatu:						
Financijska imovina	13.633	13.633	13.633	-	-	-
Kratkotrajni zajmovi	38.635	38.635	38.635	-	-	-
Potraživanja od kupaca	88.270	88.270	88.270	-	-	-
	140.538	140.538	140.538	-	-	-
Imovina koja nosi kamatu:						
Financijska imovina	3.954	4.132	4.132	-	-	-
Kratkotrajni zajmovi	49.635	51.869	51.869	-	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	45.054	45.054	45.054	-	-	-
	98.643	101.055	101.055	-	-	-
Obveze koje ne nose kamatu:						
Posudbe	521	521	521	-	-	-
Obveze prema dobavljačima	136.082	136.082	136.082	-	-	-
	136.603	136.603	136.603	-	-	-
Obveze koje nose kamatu:						
Posudbe	206.451	288.789	183.929	22.856	68.569	13.435
	206.451	288.789	183.929	91.425	68.569	13.435

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

27 Upravljanje rizicima (nastavak)

Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

Analiza rizika likvidnosti (nastavak)

2017. u tisućama kuna	Društvo					
	Neto knjig. vrijednost	Ugovoreni novčani tok	< 1 godine	1 - 2 godine	2 - 5 godina	> 5 godina
Imovina koja ne nosi kamatu:						
Financijska imovina	2.460	2.460	2.460	-	-	-
Kratkotrajni zajmovi	147.634	147.634	147.634	-	-	-
Potraživanja od kupaca	104.979	104.979	104.979	-	-	-
	255.073	255.073	255.073	-	-	-
Imovina koja nosi kamatu:						
Financijska imovina	414	433	433	-	-	-
Kratkotrajni zajmovi	19.466	20.342	20.342	-	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	1.682	1.682	1.682	-	-	-
	21.562	22.457	22.457	-	-	-
Obveze koje ne nose kamatu:						
Posudbe	446	446	446	-	-	-
Obveze prema dobavljačima	83.313	83.313	83.313	-	-	-
	83.759	83.759	83.759	-	-	-
Obveze koje nose kamatu:						
Posudbe	240.144	273.267	118.997	37.927	113.782	2.561
	240.144	273.267	118.997	151.710	113.782	2.561

2016. u tisućama kuna	Društvo					
	Neto knjig. vrijednost	Ugovoreni novčani tok	< 1 godine	1 - 2 godine	2 - 5 godina	> 5 godina
Imovina koja ne nosi kamatu:						
Financijska imovina	13.426	13.426	13.426	-	-	-
Kratkotrajni zajmovi	40.801	40.801	40.801	-	-	-
Potraživanja od kupaca	125.326	125.326	125.326	-	-	-
	179.553	179.553	179.553	-	-	-
Imovina koja nosi kamatu:						
Financijska imovina	3.954	4.132	4.132	-	-	-
Kratkotrajni zajmovi	50.856	53.145	53.145	-	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	34.483	34.483	34.483	-	-	-
	89.293	91.760	91.760	-	-	-
Obveze koje ne nose kamatu:						
Posudbe	616	616	616	-	-	-
Obveze prema dobavljačima	139.096	139.096	139.096	-	-	-
	139.712	139.712	139.712	-	-	-
Obveze koje nose kamatu:						
Posudbe	163.089	242.091	140.139	22.129	66.388	13.435
	163.089	242.091	140.139	22.129	66.388	13.435

Društvo i Grupa imaju značajne iznose kredita i obveza prema dobavljačima koje su ili dospjele ili dospijevaju u unutar godinu dana. Društvo aktivno komunicira s dobavljačima kako bi osiguralo produženja uvjeta plaćanja u mjeri u kojoj je potrebno kako bi se financijska pozicija Društva i Grupe stabilizirala i omogućila daljnje poslovanje te je tijekom 2018. godine provedeno i restrukturiranje većine kratkoročnog duga prema bankama. Za više detalja vezano uz rizik likvidnosti i nastavak poslovanja vidi bilješku 2 (c).

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

27 Upravljanje rizicima (nastavak)

Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Upravljanje kamatnim rizikom

Društvo je izloženo kamatnom riziku budući da se zadužuje i po fiksnim, ali i po promjenjivim kamatnim stopama. Varijabilne i fiksne kamatne stope koje su na datum izvještavanja bile primjenjive na relevantni dio zaduženja izložene su u bilješci 23.

Analiza osjetljivosti na kamatni rizik

Analiza osjetljivosti u nastavku temeljena je na izloženosti riziku promjene kamatnih stopa na datum izvještavanja. Za promjenjive kamatne stope analiza je pripremljena na način da je izračunat učinak razumno mogućeg povećanja kamatnih stopa kod zaduženja s varijabilnim kamatnim stopama na očekivane ugovorne novčane tokove takvih zaduženja u odnosu na one koji su izračunati primjenom kamatne stope primjenjive na kraju trenutnog razdoblja izvještavanja. Pri internom izvještavanju kamatnog rizika ključnom rukovodstvu, koristi se povećanje/smanjenje od 100 baznih poena što predstavlja realno moguću promjenu kamatnih stopa prema procjeni Uprave.

Procijenjeni učinak realno moguće promjene kamatnih stopa (koja je procijenjena na 100 baznih poena) na rezultat Grupe i Društva prije poreza izračunat je primjenom takvog inkrementalnog porasta kamatnih stopa na neto knjigovodstvenu vrijednost kamatonosnih obveza te za Grupnu iznosi približno 2.8 milijuna kuna na kraju izvještajnog razdoblja (Društvo: približno 2.4 milijuna kuna).

Društvo se trenutno ne štiti od kamatnog rizika budući da se procjena mogućeg učinka promjena kamatnih stopa ne smatra značajnom.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

27 Upravljanje rizicima (nastavak)

Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Upravljanje valutnim rizikom

Društvo određene transakcije obavlja u stranoj valuti te je po tom pitanju izloženo rizicima promjene valutnih tečajeva, primarno eura. U idućoj tablici su prikazani knjigovodstveni iznosi monetarne imovine i monetarnih obveza Društva u stranoj valuti euro na izvještajni datum.

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016.	2017.	2016.
	prepravljeno		prepravljeno	
Financijska imovina	1.462	1.384	1.462	1.384
Potraživanja od kupaca	45.995	48.806	24.598	26.682
Kratkotrajni zajmovi	6.631	2.540	3.323	1.791
Novac i novčani ekvivalenti	2.693	16.433	75	5.986
Posudbe	(41.101)	(6.478)	(37.831)	(3.692)
Obveze prema dobavljačima	(4.142)	(5.356)	(1.323)	(1.832)
	11.538	57.329	(9.696)	30.319

Analiza izloženosti valutnom riziku

Društvo je uglavnom izloženo valutnom riziku promjene tečaja kune u odnosu na euro, zbog značajnosti omjera poslovanja unutar EU te na tržištima koja su vezana uz euro kao i uslijed posudbi koje su denominirane u eurima. Sljedeća tablica prikazuje primjenjivi tečaj kune u odnosu na euro tijekom izvještajnog perioda:

<i>u kunama</i>	tečaj na 31. prosinca		prosječni tečaj	
	2017.	2016.	2017.	2016.
EUR	7,513648	7,557787	7,460100	7,529383

U sljedećoj tablici analizirana je osjetljivost Društva i Grupe na povećanje tečaja kune od 1% u odnosu na euro kao procjenu realno mogućeg povećanja tečaja navedenih valuta. Analiza osjetljivosti uključuje samo otvorene novčane stavke u stranoj valuti i njihovo preračunavanje na kraju razdoblja temeljem postotne promjene valutnih tečajeva. Analiza osjetljivosti uključuje monetarnu imovinu i monetarne obveze u valuti. Negativan broj pokazuje smanjenje dobiti ako se hrvatska kuna u odnosu na predmetnu valutu promijenila za gore navedene postotke. U slučaju obrnuto proporcionalne promjene vrijednosti hrvatske kune u odnosu na predmetnu valutu, utjecaj na dobit bio bi jednak i suprotan.

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016.	2017.	2016.
	prepravljeno		prepravljeno	
Efekt povećanja od 1% u tečaju:				
EUR	115	573	(97)	303

Društvo se trenutno ne štiti od valutnog rizika vezanog uz euro budući da je lokalna valuta, kuna, vezana uz euro te povijesno značajno ne fluktuiru u odnosu na euro.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

27 Upravljanje rizicima (nastavak)

Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

Upravljanje kreditnim rizikom

Kreditni rizik je rizik od neplaćanja odnosno neizvršenja ugovornih obveza od strane kupaca Društva koji utječe na eventualni financijski gubitak Društva.

Na izloženost Društva kreditnom riziku uglavnom utječu individualne karakteristike pojedinog kupca. Demografija kupaca, uključujući rizik industrije i zemlje u kojoj kupac posluje ima manji utjecaj na kreditni rizik.

Društvo ima kreditnu politiku po kojoj se bonitet svakog kupca analizira na individualnoj osnovi prije određivanja uvjeta plaćanja i uvjeta isporuke za kupca. Društvo određuje ispravak vrijednosti kupaca kao procjenu očekivanih gubitaka od potraživanja od kupaca te ostalih potraživanja i ulaganja.

Ukupna izloženost kreditnom riziku na datum izvještavanja, na temelju knjigovodstvene vrijednosti potraživanja od kupaca raspoređene prema stupnju naplate, je kako slijedi:

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2017.	2016. prepravljeno	2017.	2016. prepravljeno
Nedospjelo	25.471	38.846	16.981	32.240
0 - 120 dana	70.097	71.414	55.654	71.605
120 - 180 dana	1.307	2.444	1.128	1.307
180 - 360 dana	9.182	7.327	8.594	4.429
> 360 dana	6.223	14.762	22.622	15.745
	112.280	134.793	104.979	125.326

Dospjela potraživanja preko 360 dana u iznosu od 6.223 tisuće kuna (Grupa) i 22.622 tisuće kuna (Društvo) uključuju 2.134 tisuće kuna potraživanja po zadržaju koja nisu dospjela, ali su fakturirana dok se ostatak potraživanja u toj kategoriji smatra nadoknativim.

Upravljanje operativnim rizicima

Rizik koncentracije prodaje

Grupa ostvaruje 34% (2016.: 40%) prihoda od prodaje prema domaćim kupcima dok 66% (2016.: 60%) prihoda od prodaje Grupa ostvaruje od prodaje stranim kupcima (u smislu geografske lokacije kupaca) Nadalje, Grupa ima značajnu koncentraciju prihoda na nekoliko kupaca pri čemu približno 25%-30% prihoda generira pet najvećih kupaca. Posljedično tome, kapacitet Grupe da generira prihode uvelike ovisi o kvaliteti njenih odnosa sa svojim ključnim kupcima, njihovoj financijskoj stabilnosti ili vjerojatnosti da kupci promjene dobavljača uslijed povećanih konkurentskih pritisaka i nemogućnosti Grupe da osigura konkurentne cijene i adekvatne ljudske i ostale resurse zbog svoje opterećene pozicije likvidnosti.

Grupa upravlja ovim rizikom kroz aktivnu i učestalu komunikaciju s ključnim kupcima, stjecanje novih kupaca te kroz praćenje relevantnih konkurenata i tržišnih uvjeta kako na lokalnoj tako i na međunarodnoj razini.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

28 Ugovorne i potencijalne obveze

Na dan 31. prosinca 2017. godine Grupa i Društvo su izloženi potencijalnim obvezama s osnova izdanih bankovnih garancija (kao sredstvo osiguranja naplate te kao činidbene garancije za dobro izvršavanje ugovorenih radova) u ukupnom iznosu od 208.394 tisuće kuna i 198.344 tisuće kuna (2016.: 239.922 tisuće kuna Grupa i 226.287 tisuća kuna Društvo). Društvo i Grupa su dodatno izloženi kao sudužnik za kredite povezanih društava u ukupnom iznosu 334.778 tisuća kuna (2016.: 340.757 tisuća kuna). Nadalje, Društvo je na dan 31. prosinca 2017. izdalo mjenica i zadužnica koje služe kao sredstvo osiguranja plaćanja poslovnim partnerima u iznosu od 93.355 tisuća kuna na dan 18. lipnja 2018. godine.

Uslijed korporativnog restrukturiranja provedenog tijekom 2016. godine, Grupa je izdvojila niz neposlovne imovine i pripadajućeg duga osiguranog uglavnom tom imovinom u povezana društva koja se ne konsolidiraju. Međutim, iako je izdvajanje provedeno prijenosom imovine u novoosnovana društva te provedeno na relevantnom trgovačkom sudu, Grupa nije sklopila anekse na inicijalne ugovore o kreditima s bankama iako su ti krediti zajedno s predmetnim kolateralima preneseni na novoosnovana društva te su obveze za iste isknižene iz bilance Društva i Grupe. Sukladno pravnom mišljenju koje je Grupa (odnosno njen vlasnik) zaprimila, potencijal da predmetni vjerovnici navedene kredite naplate od Društva i Grupe limitiran je do iznosa neto imovine izdvojene u navedena društva tijekom korporativnog restrukturiranja, a što je iznosilo približno 40 milijuna kuna. Iako je prema procjeni Grupe navedeni limit iskorišten prijenosom određenih obveza natrag na Društvo tijekom 2017. godine te iako Grupa smatra da i u slučaju mogućnosti naplate od strane vjerovnika vjerojatnost iste nije izgledna, Grupa i dalje, zbog pravne i financijske kompleksnosti provedenog restrukturiranja te radi što boljeg informiranja svih dionika, prikazuje ukupnu potencijalnu vanbilančnu izloženost prema bankama po navedenim stavkama, koja na dan 31. prosinca 2017. iznosi 147.274 tisuće kuna (31. prosinca 2016.: 178.764 tisuće kuna). Kamatne stope na ove kredite kreću se od 4% do 7,9% godišnje.

Osim navedenog, Grupa i Društvo imaju ugovorne obveze po osnovi poslovnog najma vozila za koji su ugovori otkazivi u kratkom roku.

29 Značajne računovodstvene procjene i politike

Društvo stvara procjene i pretpostavke o neizvjesnim događajima, uključujući procjene i pretpostavke o budućnosti. Takve računovodstvene procjene i pretpostavke su redovito ocjenjivane te se temelje na prošlim iskustvima i ostalim faktorima kao što je očekivani tijek budućih događanja koji su razboriti u određenim uvjetima, međutim ipak predstavljaju izvore procjenjivačke neizvjesnosti.

Procjene i pretpostavke koje uključuju značajne rizike koji bi mogli dovesti do materijalnih usklađivanja vrijednosti imovine i obveza unutar iduće financijske godine opisane su u nastavku.

Zalihe – Radovi u tijeku i prihodi

Prihodi i troškovi ugovora prikazani u financijskim izvještajima se temelje na najboljoj projektantskoj i financijskoj procjeni stupnja dovršenosti ugovora i dobiti koja će biti ostvarena po završetku projekta. Kalkulacija radova u tijeku se temelji na prosudbi procijenjenih budućih troškova i dobiti. Kako projekt napreduje, ove prosudbe mogu biti znatno promijenjene ukoliko se pojave neočekivani troškovi ili nepredviđene teškoće vezane uz projekt.

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Sadašnja vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja smatra se razumnom procjenom njihove fer vrijednosti. Potraživanja se procjenjuju na svaki datum izvještavanja te im se umanjuje vrijednost prema procijenjenoj vjerojatnosti naplate navedenog iznosa. Svaki kupac je vrednovan posebno prema analizi dospijea iznosa, osiguranju plaćanja te prema procijenjenoj vjerojatnosti naplate otvorenog potraživanja.

Porez na dobit

Porezni izračuni temelje se na tumačenjima važećih poreznih zakona i pravilnika od strane Društva. Ovi izračuni kao podloga za povrat i obračun poreza mogu biti predmet pregleda i odobrenja lokalnih poreznih vlasti.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Bilješke (nastavak)

29 Značajne računovodstvene procjene i politike (nastavak)

Rezerviranja za popravke u garantnom roku

Uprava procjenjuje složenost i rizičnost svakog pojedinačnog projekta te na temelju analize procjenjuje rezervaciju za popravke u garantnom roku. S obzirom na iskustvo i povijesne podatke o troškovima nastalih temeljem popravaka u garantnom roku, Uprava predviđa da po toj osnovi neće biti značajnijih gubitaka iznad iznosa koji su već rezervirani.

Rezervacije za sudske sporove

Grupa i Društvo su stranka u brojnim parnicama i postupcima nastalim u uobičajenom tijeku poslovanja. Uprava koristi procjene vjerojatnog ishoda pravnih postupaka te na dosljednoj osnovi priznaje rezerviranja za obveze koje proizlaze ili bi mogle proizaći iz tih postupaka.

Grupa priznaje rezerviranja u ukupnom očekivanom iznosu odljeva ekonomskih koristi kao posljedice sudskog postupka, a koji je uglavnom iznos spora uvećan za procijenjene povezane pravne troškove i zatezne kamate (ukoliko je primjenjivo), ukoliko je po mišljenju Uprave, a na temelju konzultacija s pravnim savjetnicima, vjerojatnost nepovoljnog ishoda za Grupu/Društvo veća od povoljnog ishoda. Grupa i Društvo ne priznaju rezerviranja za sudske sporove i očekivane vezane pravne troškove i zatezne kamate (ukoliko je primjenjivo) u slučajevima u kojima Uprava procjeni da je nepovoljan ishod sudskog postupka manje vjerojatan nego povoljan ishod.

Gdje postoje naznake moguće nagodbe u odnosu na pojedini sudski postupak, rezervacija se priznaje u iznosu očekivanog iznosa nagodbe umanjene za već postojeća rezerviranja vezana uz taj sudski postupak, a temeljeno na najboljoj procjeni Uprave napravljenoj u suradnji sa svojim pravnim savjetnicima. Gdje je Grupa/Društvo tužitelj u određenom sudskom postupku, bilo kakve ekonomske koristi za koje se očekuje da će pritićati u Grupu/Društvo kao rezultat očekivanog ishoda spora priznaju se samo kada je njihova realizacija gotovo sigurna, što je obično na dan priljeva tih ekonomskih koristi.

Rezervacije za obveze koje proizlaze iz sudskih sporova priznaju se na dosljednoj osnovi i procjenjuju se od slučaja do slučaja. Na temelju stručnog mišljenja pravnih savjetnika, Uprava predviđa da ishod sudskih sporova kojima su izloženi Grupa i Društvo neće rezultirati značajnim gubicima iznad iznosa koji su već rezervirani.

30 Događaji nakon datuma bilance

Kredit Zagrebačka banka

Na dan 19. siječnja 2018. godine, Grupa (ZM Vikom d.o.o.) je potpisala ugovor o kratkoročnom kreditu od Zagrebačke banke u iznosu od 20 milijuna kuna u svrhu financiranja obrtnog kapitala. Kredit se otplaćuje jednokratno i dospijeva u cijelosti na naplatu najkasnije 18 mjeseci od datuma potpisa ugovora o kreditu te fiksnu kamatu od 4% godišnje.

Promjena krajnjeg vlasnika

Nakon datuma izvještavanja, 11. siječnja 2018. godine, Hrvatska agencija za nadzor financijskih institucija (HANFA) donijela je rješenje o oduzimanju odobrenja za rad i upravljanje društvu za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima rizičnog kapitala s privatnom ponudom Nexus Private Equity Partneri d.o.o. („NPEP“). Uslijed navedenog, tijekom 2018. godine, upravljanje alternativnim investicijskim fondom rizičnog kapitala s privatnom ponudom NEXUS FGS, čiji je dio portfelja i društvo Nexus ulaganja d.o.o., a kojim je prethodno upravljao NPEP, preuzelo je društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima Inspire Investments d.o.o. koje se na datum ovog izvještaja smatra krajnjim većinskim vlasnikom Društva i Grupe.