

**GODIŠNJI IZVEŠTAJ JAVNOG DRUŠTVA**

**HOLCIM AGREGATI A.D. BEOGRAD**

**ZA 2011. GODINU**

10. april 2012. godine

## SADRŽAJ

1. Uvod .....	3
2. Finansijski izveštaji za 2011. godinu .....	3
3. Izveštaj o reviziji za 2011. godinu .....	3
4. Izveštaj o poslovanju Društva .....	3
4.1. Prikaz razvoja i rezultata poslovanja Društva i finansijskog stanja u kome se ono nalazi .....	3
4.2. Podaci važni za procenu stanja imovine Društva .....	4
4.3. Opis očekivanog razvoja Društva u narednom periodu .....	4
4.4. Opis očekivanih promena u poslovnim politikama Društva .....	4
4.5. Opis glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje Društva izloženo .....	4
4.6. Svi važniji poslovni događaji koji su nastupili nakon protoka 2011. poslovne godine .....	4
4.7. Svi značajniji poslovi Društva sa povezanim licima .....	5
4.8. Aktivnosti Društva na polju istraživanja i razvoja .....	5
4.9. Podaci o sticanju sopstvenih akcija .....	5
5. Izjava lica odgovornih za sastavljanje Izveštaja.....	5
6. Odluka nadležnog organa o usvajanju Izveštaja, odnosno napomena da isti nije usvojen.....	5
7. Odluka o raspodeli dobiti ili pokriću gubitka.....	6
8. Prilozi Izveštaja .....	7

## Prilozi Izveštaja

Prilog 1 - Bilans stanja za 2011. godinu

Prilog 2 - Bilans uspeha za 2011. godinu

Prilog 3 - Izveštaj o tokovima gotovine za 2011. godinu

Prilog 4 - Izveštaj o promenama na kapitalu za 2011. godinu

Prilog 5 - Statistički aneks za 2011. godinu

Prilog 6 - Napomene uz finansijske izveštaje za 2011. godinu

Prilog 7 - Izveštaj o reviziji za 2011. godinu

Prilog 8 - Izjava lica odgovornih za sastavljanje Izveštaja

Prilog 9 - Odluka nadležnog organa o usvajanju Izveštaja

## **1. Uvod**

Ovaj Godišnji izveštaj javnog društva Holcim Agregati a.d. Beograd (u daljem tekstu „**Društvo**“) za 2011. godinu (u daljem tekstu „**Izveštaj**“) je sastavljen u skladu sa članom 50. Zakona o tržištu kapitala (Službeni glasnik RS broj 31/2011), članom 3. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava (Službeni glasnik RS broj 14/2012) i u skladu sa članom 369. Zakona o privrednim društvima (Službeni glasnik RS broj 36/2011 i 99/2011).

Društvo je dužno da u roku od četiri meseca nakon završetka 2011. poslovne godine, tj. najkasnije na dan 30. aprila 2012. godine, ovaj Izveštaj kao celovit dokument u PDF formatu objavi na svojoj internet stranici, dostavi ga Komisiji za hartije od vrednosti i Beogradskoj berzi, te isti registruje u Registru privrednih subjekata Agencije za privredne registre shodno članu 369. Zakona o privrednim društvima.

Društvo je dužno da obezbedi da ovaj Izveštaj bude dostupan najmanje pet godina od dana objavljivanja.

## **2. Finansijski izveštaji za 2011. godinu**

Finansijski izveštaji za 2011. godinu, tj. Bilans stanja, Bilans uspeha, Izveštaj o tokovima gotovine, Izveštaj o promenama na kapitalu, Statistički aneks i Napomene uz finansijske izveštaje, se nalaze u Prilozima 1 do 6 ovog Izveštaja.

## **3. Izveštaj o reviziji za 2011. godinu**

Izveštaj o reviziji za 2011. godinu se nalazi u Prilogu 7 ovog Izveštaja.

## **4. Izveštaj o poslovanju Društva**

### **4.1. Prikaz razvoja i rezultata poslovanja Društva i finansijskog stanja u kome se ono nalazi**

U 2011. godini Društvo je ostvarilo neto gubitak u ukupnom iznosu od RSD 103.025 hiljada (2010. neto gubitak je iznosio RSD 176.920 hiljada kao što je prikazano u godišnjim finansijskim izveštajima sadržanim u Prilozima 1 do 6 ovog Izveštaja. Tokom 2011. godine preduzete su inicijative u cilju povećanja profitabilnosti: optimizacija broja zaposlenih, racionalizacija troškova distribucije (smanjenje relativne potrošnja goriva), sinergija administrativnih aktivnosti sa aktivnostima Holcim Srbija d.o.o.

Kao rezultat preduzetih mera i mera koje se planiraju u narednom periodu kao i dalje regulacije tržišta očekivano je poboljšanje rezultata u narednom periodu i kao krajnji rezultat poslovanje sa pozitivnim rezultatom. Ključne inicijative koje vode ka ostvarenju ciljeva profitabilnosti su: veći fokus na tržište Beograda, povećanje prodaje sa sopstvenih deponija, povećanje prodaje separisanog materijala, akvizicija novih kupaca. Poseban akcent se stavlja na povećanje cena u skladu sa tržišni trendovima.

#### 4.2. Podaci važni za procenu stanja imovine Društva

Podaci važni za procenu stanja imovine Društva se nalaze u godišnjim finansijskim izveštajima sadržanim u Prilozima 1 do 6 ovog Izveštaja.

#### 4.3. Opis očekivanog razvoja Društva u narednom periodu

U narednom periodu očekuje se da će razvoj poslovnih rezultata pratiti razvoj građevinske industrije. Veliki infrastrukturni projekti poput Koridora X, Koridora XI, mosta koji spaja Zemun i Borču će predstavljati glavne pokretače rasta. Usled smanjene likvidnosti na tržištu i neadekvatnih poslovnih modela konkurenti su se našli u nezavidnom finansijskom položaju ostavljajući prostora stabilnim kompanijama da povećaju svoje tržišno učešće. Takođe, očekuje se trend povećanja cena proizvoda kao rezultat pritiska na troškove proizvodnje koji je diktiran kretanjem cena goriva, naknade za ekstrakciju, kanalskih taksi, zakupa vodnog zemljišta i vodnog ogledala. Takođe, neophodne su dalje investicije u osnovna sredstva.

Na tržištu peska i šljunka do 2016. godine očekuje se porast potrošnje sa sadašnjih 14 mt na 17 mt (procena tržišta obuhvata teritoriju cele Republike Srbije).

#### 4.4. Opis očekivanih promena u poslovnim politikama Društva

Ne očekuju se značajne promene u poslovnim politikama Društva.

#### 4.5. Opis glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje Društva izloženo

Glavni rizici i pretnje kojima je poslovanje Društva izloženo su opisani u tački 31. na stranama 21. do 24. Napomena uz finansijske izveštaje za 2011. godinu koji se nalaze u Prilogu 6 ovog Izveštaja.

#### 4.6. Svi važniji poslovni događaji koji su nastupili nakon proteka 2011. poslovne godine

Ne postoje važniji poslovni događaji koji su za Društvo nastupili nakon proteka 2011. poslovne godine.

#### 4.7. Svi značajniji poslovi Društva sa povezanim licima

Društvo nema značajnije poslove sa povezanim licima osim poslova sa većinskim akcionarom Holcim (Srbija) d.o.o. Popovac. Poslovi sa većinskim akcionarom su opisani u tački 29. na stranama 20. i 21. Napomena uz finansijske izveštaje za 2011. godinu koji se nalaze u Prilogu 6 ovog Izveštaja.

#### 4.8. Aktivnosti Društva na polju istraživanja i razvoja

Društvo u 2011. godini nije preduzimalo značajnije aktivnosti na polju istraživanja i razvoja.

#### 4.9. Podaci o sticanju sopstvenih akcija

Na osnovu člana 41 Zakona o privatizaciji, Društvo je 21.03.2011. godine pretvorilo obaveze koje se mogu konvertovati u kapital u 35.942 akcije, što je ekvivalent RSD 36.015 hiljada. Ovaj iznos se odnosi na iznos investicija koje je Osnivač uložio u Društvo u skladu sa Ugovorom o prodaji kapitala. Ove sopstvene akcije se ne mogu prodati, preneti, opteretiti ili sa njima ne može na drugi način raspolagati za vreme izvršenja obaveza iz pomenutog Ugovora o prodaji kapitala.

### **5. Izjava lica odgovornih za sastavljanje Izveštaja**

Izjava lica odgovornih za sastavljanje Izveštaja se nalazi u Prilogu 8 ovog Izveštaja.

### **6. Odluka nadležnog organa o usvajanju Izveštaja, odnosno napomena da isti nije usvojen**

Shodno članu 51. stav 1. Zakona o tržištu kapitala (Službeni glasnik RS broj 31/2011) i shodno članu 3. stav 2. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava (Službeni glasnik RS broj 14/2012), napominjemo da u trenutku objavljivanja ovaj Izveštaj i u njemu sadržani godišnji finansijski izveštaji nisu usvojeni od strane Skupštine Društva. Shodno članu 51. stav 2. istog Zakona Društvo je obavezno da, u roku od sedam dana od dana usvajanja Izveštaja objavi javnosti da je isti usvojen od strane Skupštine Društva, i da ga objavi ako se razlikuje od prethodno objavljenog.

## **7. Odluka o raspodeli dobiti ili pokriću gubitka**

Skupština Društva nije donela odluku o raspodeli dobiti ili pokriću gubitka za 2011. godinu.

## **8. Prilozi Izveštaja**

1. Bilans stanja za 2011. godinu
2. Bilans uspeha za 2011. godinu
3. Izveštaj o tokovima gotovine za 2011. godinu
4. Izveštaj o promenama na kapitalu za 2011. godinu
5. Statistički aneks za 2011. godinu
6. Napomene uz finansijske izveštaje za 2011. godinu
7. Izveštaj o reviziji za 2011. godinu
8. Izjava lica odgovornih za sastavljanje Izveštaja
9. Odluka nadležnog organa o usvajanju Izveštaja

Prilog 1 - Bilans stanja za 2011. godinu

Попуњена правно лице- предузетник																				
0	8	1	1	3	1	5	7	0	5	0	4	0	1	0	0	1	6	2	8	6
Матични број				Шифра делатности				ПИБ												
Попуњена Агенција за Привредне Регистре																				
1	2	3	19	9	20	21	22	23	24	25	26									
Врста посла																				

Назив: Холдинг Агрегати ад

Седиште: Босна Рачина 16, Београд

БИЛАНС СТАЊА  
на дан 31.12.2011. године

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена број	Износ у хиљадама динара	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>АКТИВА</b>				
	<b>A. СТАЛНА ИМОВИНА (002+003+004+005+009)</b>	0 0 1		753.133	724.718
00	I. НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	0 0 2		-	-
012	II. GOODWILL	0 0 3		-	-
01 без 012	III. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА	0 0 4		-	-
	<b>IV. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)</b>	0 0 5		693.226	723.970
020,022,023, 026,027 (део) и 028 (део), 029	1. Некретности, постројења и опрема	0 0 6	15	683.389	714.133
024,027 (део) и 028 (део)	2. Инвестиционе некретности	0 0 7	15	9.837	9.837
021,025,027 (део) и 028 (део)	3. Биолошка средства	0 0 8		0	-
	<b>V. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+011)</b>	0 0 9		59.907	748
030 до 032, 039 (део)	1. Учешћа и капиталу	0 1 0		0	748
033 до 038, 039 (део) минус 037	2. Остали дугорочни финансијски пласмани	0 1 1	16	59.907	-
	<b>Б. ОБРТНА ИМОВИНА (013 + 014 + 015)</b>	0 1 2		72.470	83.806
10 до 13, 15	I. ЗАЛИХЕ	0 1 3	17	21.302	20.102
14	II. СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	0 1 4	18	3.048	-
	<b>III. КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (016 + 017 + 018 + 019 + 020)</b>	0 1 5		48.120	63.704
20, 21 и 22, осим 223	1. Потраживања	0 1 6	19	38.032	58.297
223	2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	0 1 7		24	-
23 минус 237	3. Краткорочни финансијски пласмани	0 1 8		0	-
24	4. Готовински еквиваленти и готовина	0 1 9	20	9.596	3.686
27 и 28 осим 288	5. Порез на додату вредност и активна временска разграничења	0 2 0		468	1.721
288	Б. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0 2 1	14	1.062	2.496
	<b>Г. ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 012 + 021)</b>	0 2 2		826.665	811.020
29	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	0 2 3			
	<b>Ъ. УКУПНА АКТИВА (022+023)</b>	0 2 4		826.665	811.020
88	Е. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0 2 5		-	-



Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>ПАСИВА</b>				
	<b>А. КАПИТАЛ (102+103+104+105+106-107+108-109-110)</b>	1 0 1		264.378	333.241
30	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ	1 0 2	21	181.995	145.980
31	II. НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	1 0 3		-	-
32	III. РЕЗЕРВЕ	1 0 4		-	-
330, 331	IV. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	1 0 5		531.504	532.314
332	V. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	1 0 6		-	-
333	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	1 0 7		-	-
34	VII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК	1 0 8		-	-
35	VIII. ГУБИТАК	1 0 9		449.121	345.053
037 и 237	IX. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	1 1 0		-	-
	<b>Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (112+113+118)</b>	1 1 1		518.569	426.961
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	1 1 2	22	37.106	33.451
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (114+115)	1 1 3		59.907	36.015
414, 415	1. Дугорочни кредити	1 1 4		-	-
41 без 414 и 415	2. Остале дугорочне обавезе	1 1 5	23	59.907	36.015
	<b>III. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (117+118+119+120+121+122)</b>	1 1 6		421.556	357.495
42 осим 427	1. Краткорочне финансијске обавезе	1 1 7	24	276.630	167.582
427	2. Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	1 1 8		-	-
43 и 44	3. Обавезе из пословања	1 1 9	25	31.118	62.918
45, 46	4. Остале краткорочне обавезе	1 2 0	26	35.631	41.743
47 и 48, осим 481 и 49 осим 498	5. Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	1 2 1	27	78.177	84.983
481	6. Обавезе по основу пореза на добитак	1 2 2	14	-	269
498	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	1 2 3	14	43.718	50.818
	<b>Г. УКУПНА ПАСИВА (101+111+123)</b>	1 2 4		826.665	811.020
89	<b>Д. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА</b>			-	-

У Београду

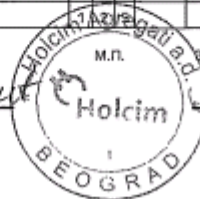
Лице одговорно за састављање  
финансијског извештаја

М.П.

Законски заступник

Дана 20.01.2012. године

*Снежана Јовић*



*M. Vučković*

Prilog 2 - Bilans uspeha za 2011. godinu

Полуправно правно лице- предузетник																						
0	8	1	1	3	1	5	7	0	5	0	4	0	1	0	0	0	1	6	2	8	6	
Матични број							Шифра делатности			ПИБ												
0																						
Полуправна Агенција за Приредне регистре																						
1	2	3				19				20	21	22	23	24	25	26						
Врста посла																						

Назив: Холцим Агрегати ад  
 Седиште: Косте Раџина 16, Београд

**БИЛАНС УСПЕХА**  
 у периоду од 01.01. до 31.12.2011.

у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	П о з и ц и ј а	АОП	Нало мена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>A. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА</b>				
	<b>I. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (202 + 203 + 204-205 + 206)</b>	2 0 1	5	489.129	362.273
60 и 61	1. Приходи од продаје	2 0 2		417.669	354.379
62	2. Приходи од активирања учинака и робе	2 0 3		66.102	2.013
630	3. Повећање вредности залиха учинака	2 0 4		2.419	2.628
631	4. Смањење вредности залиха учинака	2 0 5		0	
64 и 65	4. Остали пословни приходи	2 0 6		2.939	3.253
	<b>II. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (208 до 212)</b>	2 0 7		541.537	486.580
50	1. Набавна вредност продате робе	2 0 8		131.953	63.089
51	2. Трошкови материјала	2 0 9	6	145.924	106.052
52	3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	2 1 0	7	112.380	135.329
54	4. Трошкови амортизације и резервисања	2 1 1	8	75.917	102.855
53 и 55	5. Остали пословни расходи	2 1 2	9	75.363	79.235
	<b>III. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (201 - 207)</b>	2 1 3		-	0
	<b>IV. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (207 - 201)</b>	2 1 4		52.408	124.287
66	<b>V. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ</b>	2 1 5	10	17.411	6.399
56	<b>VI. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ</b>	2 1 6	11	56.276	63.097
67 и 68	<b>VII. ОСТАЛИ ПРИХОДИ</b>	2 1 7	12	8.981	29.252
57 и 58	<b>VIII. ОСТАЛИ РАСХОДИ</b>	2 1 8	13	26.398	30.941
	<b>IX. ДОБИТ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (213-214+215-216+217-218)</b>	2 1 9		0	0
	<b>X. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (214-213-215+216-217+218)</b>	2 2 0		108.690	182.674
69-59	<b>XI. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	2 2 1			
59-69	<b>XII. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	2 2 2			
	<b>Б. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (219-220+221-222)</b>	2 2 3		0	0
	<b>В. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (220-219+222-221)</b>	2 2 4		108.690	182.674

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>Г. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК</b>				
721	1. Порески расход периода	2 2 5	14	-	
722	2. Одложени порески расходи периода	2 2 6	14		
722	3. Одложени порески приходи периода	2 2 7	14	5.665	5.754
723	Д. Исплаћена лична примања послодавцу	2 2 8			
	<b>Ђ. НЕТО ДОБИТАК (223-224-225-226+227-228)</b>	2 2 9		0	0
	<b>Е. НЕТО ГУБИТАК (224-223+225+226-227+228)</b>	2 3 0		103.025	176.920
	<b>Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА</b>	2 3 1			
	<b>З. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА</b>	2 3 2			
	<b>И. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ</b>				
	1. Основна зарада по акцији	2 3 3	21	-1.570	-4.578
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	2 3 4			

У Београду

Лице одговорно за састављање

финансијског извештаја

Дана 20.01.2012. године

*С. Илић*



Законски заступник

*М. Вујачевић*

Prilog 3 - Izveštaj o tokovima gotovine za 2011. godinu

Попуњава правно лице- предузетник																					
0	8	1	1	3	1	5	7	0	5	0	4	0	1	0	0	0	1	6	2	8	6
Матични број							Шифра				ПИБ										
Попуњава Агенција за Привредне Регистре																					
1	2	3	19	20	21	22	23	24	25	26											
Врста посла																					

Назив: Холцим Агрегати ад

Седиште: Косте Рацина 16, Београд

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ  
у периоду од 01.01. до 31.12.2011.

Позиција	АОП	у хиљадама динара	
		Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
<b>A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>			
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	3 0 1	441.382	352.295
1. Продаја и примљени аванси	3 0 2	437.934	332.101
2. Примљена камата из пословних активности	3 0 3	575	194
3. Остали приливи из редовног пословања	3 0 4	2.873	0
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3 0 5	500.696	427.511
1. Исплате добављачима и дати аванси	3 0 6	261.860	177.383
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3 0 7	112.380	153.716
3. Плаћене камате	3 0 8	11.896	11.746
4. Порез на добитак	3 0 9	293	0
5. Плаћања по основу осталих јавних прихода	3 1 0	114.267	84.666
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3 1 1	0	0
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (III-IV)	3 1 2	59.314	95.216
<b>B. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3 1 3	0	20.754
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3 1 4	0	0
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења опреме и биолошких средстава	3 1 5	0	20.754
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3 1 6	0	0
4. Примљена камата из активности инвестирања	3 1 7	0	0
5. Примљене дивиденде	3 1 8	0	0
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3 1 9	34.862	48.890
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3 2 0	0	0
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3 2 1	34.862	48.890
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3 2 2	0	0
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3 2 3	0	0

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-0)	3 2 4	34.862	28.136
<b>В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>			
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)	3 2 5	109.048	228.783
1. Увећање основног капитала	3 2 6	0	0
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	3 2 7	109.048	228.783
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	3 2 8	0	0
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)	3 2 9	8.776	96.646
1. Откуп сопствених акција и удела	3 3 0	0	0
2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	3 3 1	6.112	96.646
3. Финансијски лизинг	3 3 2	2.664	0
4. Исплаћене дивиденде	3 3 3	0	0
III. Нето приливи готовине из активности финансирања (II-III)	3 3 4	100.272	132.137
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (III-IV)	3 3 5	0	0
<b>Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301+313+325)</b>	3 3 6	550.430	581.832
<b>Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (305+319+329)</b>	3 3 7	544.334	573.047
<b>Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (336-337)</b>	3 3 8	6.096	8.785
<b>Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (337-336)</b>	3 3 9	0	0
<b>Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	3 4 0	3.686	2.595
<b>З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3 4 1	186	6.399
<b>И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3 4 2	372	14.093
<b>Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (338-339+340+341-342)</b>	3 4 3	9.586	3.686

У Београду

Дана 20.01.2012.год

Лица одговорно за састављање  
финансијског извештаја

*Plimira Borovic*



Законски заступник

*M. Mijacelst*



# Prilog 4 - Izveštaj o promenama na kapitalu za 2011. godinu

Порукава право лице

0 8 1 1 3 1 5 7 0 5 0 4 0 1 0 0 0 1 6 2 8 6

Матични број Шифра делатности ПИБ

Порукава Агенција за Поверљиво регистре

1 2 3 19 20 21 22 23 24 25 26

Врста пошта

Име: **Холцим Агрегатив ад**

Седиште: **Косте Рацина 16, Београд**

## ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

у периоду од 01.01. до 31.12.2011. године

у износима динара

Ред бр.	ОПИС	АОП	Основни капитал (група 30 без 309)	АОП	Остали капитал (гр 309)	АОП	Неуплаћена учесничка капитал (група 31)	АОП	Емисиона премија (гр 320)	АОП	Резерве (гр 321, 322)	АОП	Резервациони резерви (рачуни 330 и 331)	АОП	Нерезервовани и добици по основу хартије од вредности (рачуни 332)	АОП	Нерезервовани губици по основу хартије од вредности (рачуни 333)	АОП	Нераспоређени добитак (група 34)	АОП	Губитак до висине капитала (група 35)	АОП	Отуђена сопствена акција и део (гр 307, 237)	АОП	Укупно (кол. 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10)	АОП	Губитак изнад висине капитала (група 26)	АОП
1		2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26		
1.	Стање на дан 01.01.2010 године	401	145960	416	420	440	453	466	532314	470	482	500	513	345063	531	544	333241	557										
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - повећање	402		415	428	441	454	467		480				493	506	519		532							545	0	559	
3.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - смањење	403		416	429	442	455	468		481				494	507	520		533							546	0	560	
4.	Корисно почето стање на дан 01.01.2010. године (р.бр. 1+2-3)	404	145960	417	0	420	0	443	0	456	0	469	532314	482	0	495	0	508	0	521	345063	534	0	547	333241	560	0	
5.	Укупна повећања у претходној години	405		118	421	444	457	470		483				496	509	522		535							548	0	561	
6.	Укупна смањења у претходној години	406		419	432	445	458	471	0	484				497	510	523		536							549	0	562	
7.	Стање на дан 31.12.2010. године (р.бр. 4+5-6)	407	145960	420	0	423	0	446	0	459	0	472	532314	485	0	498	0	511	0	524	345063	537	0	550	333241	563	0	
8.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - повећање	408		421	434	447	460	473		486				499	512	525		538							561	0	564	
9.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - смањење	409		422	435	448	461	474		487				500	513	526		539							562	0	565	
10.	Корисно почето стање на дан 01.01.2011. године (р.бр. 7+8-9)	410	145960	423	0	426	0	449	0	462	0	475	532314	488	0	491	0	514	0	527	345063	540	0	563	333241	566	0	
11.	Укупна повећања у текућој години	411	36016	424	437	450	463	476		489				502	515	528		541			104068	541		564	48053	567		
12.	Укупна смањења у текућој години	412		425	438	451	464	477	0	477	810	490	503	516	529		542								565	810	568	
13.	Стање на дан 31.12.2011. године (р.бр. 10+11-12)	413	181985	425	0	429	0	452	0	465	0	478	531904	491	0	504	0	517	0	530	449121	543	0	566	264378	569	0	

У Београду, 30.01.2012. године

Лице одговорно за састављени финансијски извештај биланса

*Силена Савић*



Законски представник:  
*М. Милошевић*



Prilog 5 - Statistički aneks za 2011. godinu

Полуњаво грено лице																								
0	8	1	1	3	1	5	7	0	5	0	4	0	1	0	0	0	1	6	2	8	6			
Матични број							Шифра делатности					ПИБ												
Полуњаво Агенција за Привредне регистре																								
1	2	3	19	20	21	22	23	24	25	26														
Броја партија																								

Назив: Холцим Агрегати ад

Седиште: Косте Рацина 16, Београд

СТАТИСТИЧКИ АНЕКС  
за 2011. годину

I ОПШТИ ПОДАЦИ О ПРАВНОМ ЛИЦУ, ОДНОСНО ПРЕДУЗЕТНИКУ

О П И С	Озн. за АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
1. Број месеци пословања (ознака од 1 до 12)	601	12	12
2. Ознака за величину (ознака од 1 до 3)	602	2	2
3. Ознака за власништво (ознака од 1 до 5)	603	4	4
4. Број страних (правних или физичких) лица која имају учешће у капиталу	604	0	0
5. Просечан број запослених на основу стања крајем сваког месеца (део број)	605	118	158

II БРУТО ПРОМЕНЕ НЕМАТЕРИЈАЛНИХ УЛАГАЊА И НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМЕ И БИОЛОШКИХ СРЕДСТАВА

износи у 600 динара

Група рачуна, рачун	О П И С	Озн. за АОП	Бруто	Исправка вредности	Нето (кол. 4-5)
1	2	3	4	5	6
01	1. Нематеријална улагања				
	1.1. Стање на почетку године	606	0		0
	1.2. Повећања (набавке) у току године	607	0	xxxxxxxxxxxx	0
	1.3. Смањења у току године	608	0	xxxxxxxxxxxx	0
	1.4. Ревалоризација	609	0	xxxxxxxxxxxx	0
	1.5. Стање на крају године (606+607-608+609)	610	0		0
02	2. Некретине, постројења, опрема и биолошка средства				
	2.1. Стање на почетку године	611	2.207.677	1.483.707	723.970
	2.2. Повећања (набавке) у току године	612	33.655	xxxxxxxxxxxx	33.655
	2.3. Смањења у току године	613	17.282	xxxxxxxxxxxx	64.399
	2.4. Ревалоризација	614		xxxxxxxxxxxx	
	2.5. Стање на крају године (611+612-613+614)	615	2.224.050	1.530.824	693.226



### III СТРУКТУРА ЗАЛИХА

износи у 000 динара

Група рачуна, рачуни	О П И С	Озн. за АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
10	1. Залихе материјала	616	14.548	16.442
11	2. Неодвршена производња	617	0	0
12	3. Готови производи	618	5.003	2.628
13	4. Роба	619	472	97
14	5. Стална средства намењена продаји	620	3.048	0
15	6. Дати аванси	621	1.279	935
	7. СВЕГА (616+617+618+619+620+621+013+014)	622	24.350	20.102

### IV СТРУКТУРА ОСНОВНОГ КАПИТАЛА

износи у 000 динара

Група рачуна, рачуни	О П И С	Озн. за АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
300	1. Акцијски капитал	623	181.995	145.980
	у томе: страни капитал	624		
301	2. Удели друштва са ограниченом одговорношћу	625		
	у томе: страни капитал	626		
302	3. Улози чланова органа и командитног друштва	627		
	у томе: страни капитал	628		
303	4. Државни капитал	629		
304	5. Друштвени капитал	630		
305	6. Задружни удели	631		
309	7. Остали основни капитал	632		
30	СВЕГА (623+625+627+629+630+631+632+102)	633	181.995	145.980

### V СТРУКТУРА АКЦИЈСКОГ КАПИТАЛА

износи у 000 динара

Група рачуна, рачуни	О П И С	Озн. за АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
	1. Обичне акције			
	1.1. Број обичних акција	634	74.589	38.647
део 300	1.2. Номинална вредност обичних акција - укупно	635	181.995	145.980
	2. Пририглене акције			
	2.1. Број приоритетних акција	636		
део 300	2.2. Номинална вредност приоритетних акција - укупно	637		
300	3. СВЕГА - номинална вредност акција (635+637-623)	638	181.995	145.980

**VI ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗЕ**

износи у 000 динара

Група рачуна, рачун	О П И С	Оп. за АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
20	1. Потраживања по основу продаје (стање на крају године 639<=016)	639	38.032	58.297
43	2. Обавезе из пословања (стање на крају године 640<=119)	640	31.118	62.918
део 228	3. Потраживања у току године од друштва за осигурање за накнаду штете (дуговни промет без почетног стања)	641	0	0
27	4. ПДВ - претходни порез (годишњи износ по пореским пријавима)	642	35.454	37.489
43	5. Обавезе из пословања (потражни промет без почетног стања)	643	375.959	425.620
450	6. Обавезе за нето зараде и накнаде зарада (потражни промет без почетног стања)	644	72.968	92.338
451	7. Обавезе за порезе на зараде и накнаде зарада на терет запосленог (потражни промет без почетног стања)	645	10.172	11.113
452	8. Обавезе за допринос на зараде и накнаде зарада на терет запосленог (потражни промет без почетног стања)	646	17.021	17.881
461,462,723	9. Обавезе за дивиденде, учешће у добити и лична прирања послодавца (потражни промет без почетног стања)	647	0	0
465	10. Обавезе према физичким лицима за накнаде по уговорима (потражни промет без почетног стања)	648	1.516	4.346
47	11. Обавезе за ПДВ - годишњи износ по пореским пријавима	649	71.667	100.420
	12. Контролни збир ( од 639 до 649)	650	653.907	810.422

**VII ДРУГИ ТРОШКОВИ И РАСХОДИ**

износи у 000 динара

Група рачуна, рачун	О П И С	Оп. за АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
513	1. Трошкови горива и енергије	651	122.314	87.174
520	2. Трошкови зарада и накнаде зарада (Бруто)	652	87.018	103.371
521	3. Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	653	16.771	19.764
522,523,524 и 525	4. Трошкови накнада физичким лицима (Бруто) по основу уговора	654	1.516	3.430
526	5. Трошкови накнада члановима управног и надзорног одбора (Бруто)	655	0	0
529	6. Остали лични расходи и накнаде	656	7.075	8.764
53	7. Трошкови производних услуга	657	15.251	45.869
533, део 540 и део 525	8. Трошкови закупнина	658	7.794	4.172
533, део 540 и део 525	9. Трошкови закупнина земљишта	659	4.726	0
536,537	10. Трошкови истраживања и развоја	660	403	0
540	11. Трошкови амортизације	661	48.662	51.154
552	12. Трошкови премија осигурања	662	872	1.063
553	13. Трошкови платног промета	663	964	1.415
554	14. Трошкови чланарина	664	413	736
555	15. Трошкови пореза	665	18.893	12.970
556	16. Трошкови доприноса	666	0	0
562	17. Расходи камата	667	35.315	49.004
део 560, део 561 и 562	18. Расходи камата и део финансијских расхода	668	35.315	49.004
део 560, део 561 и део 562	19. Расходи камата по кредитима од банака и дфо	669	0	0
део 579	20. Расходи за хуманитарне, културне, здравствене, образовне, научне и верске намене, за заштиту животне средине и за спортске намене	670	0	0
	21. Контролни збир (од 651 до 670)	671	403.302	437.890

## VIII ДРУГИ ПРИХОДИ

износи у 000 динара

Група рачуна, рачуни	О П И С	Озн. за АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
60	1. Приходи од продаје робе	672	66.390	65.001
640	2. Приходи од премија, субвенција, дотација, регреса, компензација и повраћаја морских дажбина	673	-	-
641	3. Приходи по основу условљених донација	674	-	-
део 650	4. Приходи од закупнина за земљишта	675	2.874	370
651	5. Приходи од чланарина	676	-	-
део 660, део 661, 662	6. Приходи од камата	677	-	-
део 660, део 661 и део 662	7. Приходи од камата по рачунима и депозитима у банкама и осталим финансијским организацијама	678	-	-
део 660, део 661 и део 669	8. Приходи по основу дивиденди и уписа у дивиденду	679	-	-
	9. Контролни збир (од 672 до 679)	680	66.264	65.371

## IX ОСТАЛИ ПОДАЦИ

износи у 000 динара

О П И С	Озн. за АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
1. Обавезе за акције (према годишњем обрачунању акција)	681	0	0
2. Обрачунате царине и друге увозне дажбине (укупан годишњи износ према обрачунању)	682	94	182
3. Капиталне субвенције и друга државна додељивања за награду и набавку основних средстава и нематеријалних улагања	683	0	0
4. Државна додељивања за премије, регрес и покриће текућих трошкова пословања	684	0	0
5. Остала државна додељивања	685	0	0
6. Примљене донације из иностранства и друга безоплатна средства у новцу или на лицу од иностраних правних и физичких лица	686	0	0
7. Линија примљених предузетника из нето добитка (попуњавају само предузетници)	687	0	0
8. Контролни збир (од 681 до 687)	688	94	182

У Београду

Лице одговорно за састављање  
финансијског извештаја

Дана 22.03.2012. године

*С. Милошевић*

Законски заступник

*[Signature]*

## Prilog 6 - Napomene uz finansijske izveštaje za 2011. godinu

### NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

#### 1. Osnovne informacije

Finansijski izveštaji Holcim Agregata a.d. Beograd („Društvo“) za godinu završenu na dan 31.12.2011. godine odobreni su za objavljivanje odlukom Upravnog odbora, dana 26.01.2012. godine.

Društvo posluje kao akcionarsko društvo čije se akcije primarno kotiraju na Beogradskoj berzi.

Društvo je u svojoj prvobitnoj formi osnovano 1977. godine. Privatizacija Društva je izvršena 03.06.2009. godine po osnovu kupoprodajnog ugovora o prodaji kapitala metodom javnog tendera zaključenog između Agencije za privatizaciju Republike Srbije i Holcim (Srbija) d.o.o. Popovac („Osnivač“), broj 1-864/09-1578UAP/02 od 03.06.2009. godine. U skladu sa pomenutim ugovorom Osnivač je stekao pravo vlasništva i ostala prava po osnovu akcija srazmerno uplaćenim ratama prodajne cene. Dana 01.03.2011. godine, a kao što je predviđeno gore pomenutim ugovorom, Osnivač je uplatio više od 45% ukupne prodajne cene i na taj način stekao pravo vlasništva nad celokupnim kupljenim kapitalom (26.623 akcije).

Dana 10.09.2010. godine Društvo je promenilo poslovno ime, tako da se iz registra Agencije za privredne registre briše naziv DTD Kamenko Gagrčin a.d. Sombor, a upisuje se novo poslovno ime Holcim Agregati a.d. Sombor, Staparski put bb.

Dana 04.05.2011. godine Društvo je promenilo poslovno sedište, koje je sada Beograd, Koste Racina 16.

Pretežna delatnost Društva je Prevoz tereta unutrašnjim plovim putevima, šifra delatnosti 5040.

Na dan 31.12.2011. godine Društvo je imalo 113 zaposlenih (31.12.2010. godine: 142 zaposlena).

#### 2.1. Osnove za prezentaciju

Društvo vodi evidencije i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji, preduzeća i preduzetnici u Republici Srbiji treba da sastave i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa relevantnim zakonskim i profesionalnim regulativama, koje obuhvataju primenjivi okvir finansijskog izveštavanja („Okvir“), Medunarodne računovodstvene standarde („MRS“), Medunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“) i interpretacije standarda.

MRS, MSFI i tumačenja izdati do 1. januara 2009. godine od strane Odbora za medunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenja medunarodnih standarda finansijskog izveštavanja su zvanično prevedeni rešenjem Ministarstva Finansija Republike Srbije broj 401-00-1380/2010-16 o utvrđivanju prevoda Medunarodnih računovodstvenih standarda odnosno Medunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (broj 401-00-1380/2010-16) i objavljeni u Službenom glasniku Republike Srbije broj 77 dana 25.10.2010. godine.

Pored toga, priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadrage, druga pravna lica i preduzetnike sa naknadnim izmenama i dopunama (Službeni glasnik Republike Srbije broj 2/2010). Navedeni pravilnik je zasnovan na zakonski definisanom potpunom skupu finansijskih izveštaja koji odstupa od onog definisanog u revidiranom i prevedenom MRS I Prikazivanju finansijskih izveštaja. Odnosno do dana sastavljanja ovih napomena, nije izvršena izmena zakonske regulative a posebno pravilnika o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja, kako bi se obavezne bilansne šeme koje se sastavljaju u Republici Srbiji uskladile sa izmenjenim zahtevima MRS I. Shodno tome priloženi finansijski izveštaji nisu usaglašeni sa svim zahtevima Medunarodnih standarda finansijskog izveštavanja.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### 2.1. Osnove za prezentaciju nastavak

Finansijski izveštaji su prezentovani u dinarima Republike Srbije (RSD), domaćoj valuti Društva i sve iskazane numeričke vrednosti predstavljene su u hiljadama dinara (RSD'000), osim ukoliko je drugačije navedeno. Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom istorijskog troška, osim finansijskih sredstava koja su iskazana po fer vrednosti.

Društvo je u sastavljanju priloženih finansijskih izveštaja primenilo računovodstvene politike obelodanjene u daljem tekstu.

### 2.2. Pregled značajnih računovodstvenih politika

#### Kursne razlike

Funkcionalna i izveštajna valuta Društva je Dinar (RSD).

Transakcije izražene u stranoj valuti inicijalno se evidentiraju u funkcionalnoj valuti primenom važećeg kursa na dan transakcije. Monetarna sredstva i obaveze izražene u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu primenom važećeg kursa na dan bilansa stanja. Sve kursne razlike priznaju se u bilansu uspeha perioda. Nemonetarne stavke koje se vrednuju po principu istorijskog troška izraženog u stranoj valuti prečunane su po istorijskom kursu važećem na dan inicijalne transakcije. Nemonetarne stavke vrednovane po poštenoj vrednosti izražene u stranoj valuti preračunate su primenom kursa važećeg na dan procene.

#### Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema se početno priznaju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ukupnu akumuliranu amortizaciju i ukupne eventualne akumulirane gubitke po osnovu umanjenja vrednosti. Nabavnu vrednost čini fakturisana vrednost, uvećana za sve troškove nastale do dovođenja sredstva u odgovarajuće stanje i lokaciju.

Nakon početnog priznavanja po nabavnoj vrednosti, nekretnine, postrojenja i oprema se iskazuju po procenjenoj vrednosti koja predstavlja poštenu vrednost na dan procene umanjena za ispravku vrednosti po osnovu amortizacije i obezvređivanja. Procena se vrši dovoljno učestalo, omogućujući da se poštena vrednost procenjenih sredstava ne razlikuje materijalno značajno od njihove knjigovodstvene vrednosti. Svaki dobitak po osnovu procene se evidentira kroz revalorizacione rezerve u okviru kapitala u bilansu stanja. Međutim, dobitak se priznaje kao prihod u bilansu uspeha do iznosa do koga se ukida gubitak po osnovu revalorizacije istog sredstva prethodno priznat kao rashod u bilansu uspeha. Gubitak po osnovu revalorizacije se priznaje u bilansu uspeha, osim u slučaju kada se njime poništava postojeći dobitak po osnovu istih sredstava priznat u okviru revalorizacionih rezervi.

Amortizacija nekretnine i opreme se izračunava primenom proporcionalne metode u toku procenjenog korisnog veka upotrebe sredstva, kao što sledi:

Građevinski objekti	2%-5%
Mašine	5%-10%
Brodovi	2%
Vozila	10%

Amortizacija se ne obračunava na osnovna sredstva u pripremi dok sredstva nisu spremna za svoju namenu.

## 2.2. Pregled značajnih računovodstvenih politika nastavak

### Nekretnine, postrojenja i oprema nastavak

Nekretnine, postrojenja i oprema isknižavaju se iz evidencije po otuđenju ili kada se ne očekuju buduće ekonomske koristi od upotrebe ili otuđenja tog sredstva. Dobici ili gubici po osnovu isknižavanja sredstva (kao razlika između neto prodajne vrednosti i neto knjigovodstvene vrednosti) priznaju se u bilansu uspeha odgovarajućeg perioda.

#### Investicione nekretnine

Investicione nekretnine se početno priznaju po nabavnoj vrednosti, uključujući i troškove nabavke. Nakon početnog priznavanja, investicione nekretnine se vrednuju po fer vrednosti, koja odražava stanje na tržištu na dan bilansa stanja. Dobici ili gubici po osnovu promena fer vrednosti investicionih nekretnina se priznaju u bilansu uspeha u godini u kojoj nastanu.

Investicione nekretnine se isknižavaju iz evidencija ili otuđenjem ili ukoliko su investicione nekretnine povećane iz upotrebe i ne očekuju se buduće ekonomske koristi od njihovog otuđenja. Razlika između neto prodajne vrednosti i neto knjigovodstvene vrednosti sredstva priznaje se u bilansu uspeha odgovarajućeg perioda.

### Obezvređenje nefinansijskih sredstava

Na dan svakog bilansa stanja, Društvo procenjuje da li postoje indikacije obezvređivanja nekog sredstva. Ukoliko postoje, Društvo formalno procenjuje njegovu nadoknadivu vrednost. Ukoliko se utvrdi da je knjigovodstvena vrednost veća od nadoknadive vrednosti, vrši se umanjeno do nivoa procenjene nadoknadive vrednosti. Nadoknadiva vrednost nekog sredstva ili "jedinice koja generiše novac", ukoliko sredstvo ne generiše gotovinske tokove nezavisno, jednaka je višoj od neto prodajne ili upotrebne vrednosti.

### Zalihe

Zalihe se vrednuju po ceni koštanja ili po neto prodajnoj vrednosti, u zavisnosti koja je niža. Troškovi dovođenja proizvoda na postojeću lokaciju i u postojeće stanje se obuhvataju računovodstveno po sledećim principima:

- Zalihe materijala – nabavna vrednost po principu ponderisane prosečne cene;
- Gotovi proizvodi i nedovršena proizvodnja – troškovi direktnog materijala i direktnog rada i proporcionalno dodeljeni ostali troškovi proizvodnje, na bazi normalnog stepena iskorišćenosti kapaciteta ne uključujući troškove kamata.

Neto prodajna vrednost je procenjena prodajna cena pod normalnim uslovima poslovanja, umanjena za procenjene troškove finalizacije proizvoda i za procenjene troškove prodaje.

Ispravka vrednosti zastarelih zaliha i zaliha sa sporim obrtom izvršena je u skladu sa analizom starosne strukture zaliha, sa posebnim naglaskom na rok zastarelosti kao i na očekivanu potrošnju ili očekivanu prodaju na tržištu.



## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### 2.2. Pregled značajnih računovodstvenih politika nastavak

#### Financijska sredstva

Financijska sredstva su klasifikovana kao financijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha, krediti i potraživanja, plasmani koji se drže do dospeća ili kao financijska sredstva namenjena prodaji.

Financijska sredstva se priznaju kada Društvo ugovornim odredbama postane vezano za ugovor.

Društvo određuje klasifikaciju svojih finansijskih sredstava prilikom početnog priznavanja. Finansijska sredstva se početno priznaju po fer vrednosti uvećanoj za, u slučaju finansijskih sredstava koja nisu po fer vrednosti kroz bilans uspeha, direktne troškove transakcije.

Finansijska sredstva Društva uključuju gotovinu i kratkoročne depozite i potraživanja od kupaca i ostala potraživanja, pozajmice i ostala potraživanja, i nekotirane finansijske instrumente.

#### *Gotovina i gotovinski ekvivalenti*

Gotovina i gotovinski ekvivalenti prikazani u bilansu stanja obuhvataju gotovinu na računu kod banaka i u blagajni kao i kratkoročne depozite sa inicijalnim rokom dospeća do tri meseca. Za svrhu pripreme izveštaja o tokovima gotovine, gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju gore navedene pozicije.

#### *Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja*

Potraživanja od kupaca se evidentiraju i vrednuju u visini fakture vrednosti umanjene za ispravku vrednosti za nenaplativa potraživanja. Ispravka vrednosti vrši se kada postoje objektivni dokazi da Društvo neće biti u mogućnosti da izvrši naplatu. Procena iznosa nenaplativih potraživanja zasniva se na utvrđenim procentima koji se primenjuju na sva potraživanja koja su svrstana u određenu starosnu kategoriju. Primenjeni procenti se baziraju na istorijskim dokazima o iznosu s tim u vezi nastalih gubitaka. Sumnjiva i sporna potraživanja se otpisuju u trenutku kada se identifikuju.

#### Obevređenje finansijskih sredstava

Na svaki dan finansijskog izveštavanja Društvo procenjuje da li postoje indikacije obevređenja nekog finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava. Finansijska sredstva smatraju se obevređenim samo ukoliko postoje objektivni dokazi o obevređenju kao rezultat jednog ili više događaja nastalih nakon inicijalnog priznavanja sredstava (tzv. „događaj koji je uzrokovao gubitak“), a taj događaj ima uticaj na procenjene buduće novčane tokove finansijskog sredstva ili grupe sredstava koji se mogu pouzdano proceniti.

#### Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se početno priznaju po fer vrednosti, uvećanoj u slučaju kredita i pozajmica za direktne troškove transakcije.

Finansijske obaveze Društvo uključuju obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja, i kredite i pozajmice.

#### *Kamatonosni krediti i pozajmice*

Svi krediti i pozajmice inicijalno se priznaju po nabavnoj vrednosti koja predstavlja fer vrednost primljenog iznosa umanjenog za iznos troškova povezanih sa pozajmicom. Nakon inicijalnog priznavanja, kamatonosni krediti i pozajmice naknadno se vrednuju po amortizovanoj vrednosti primenom efektivne kamatne stope. Amortizovana vrednost se izračunava uzimajući u obzir troškove, kao i popuste i premije pri izmirenju obaveza. Dobici i gubici se priznaju u bilansu uspeha (kao prihod ili rashod) pri iskriženju ili obevređivanju obaveze, kao i tokom amortizacionog procesa.

## NAPOMENE UZ FINANSUSKE IZVEŠTAJE

### 2.2. Pregled značajnih računovodstvenih politika nastavak

#### Prestanak priznavanja finansijskih sredstava i obaveza

##### Finansijska sredstva

Finansijsko sredstvo (ili, deo finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava) prestaje da se priznaje ukoliko je:

- došlo do isteka prava na priliv novca po osnovu tog sredstva;
- Društvo zadržalo pravo na priliv novca po osnovu sredstva ali je preuzelo obavezu da izvrši isplatu po osnovu tog sredstva u punom iznosu bez materijalno značajnog odlaganja trećem licu po osnovu ugovora o prenosu; ili
- Društvo izvršilo prenos prava na priliv novca po osnovu sredstva i (a) prenos svih rizika i koristi u vezi sa sredstvom, ili (b) nije niti prenelo, niti zadržalo sve rizike i koristi u vezi sa sredstvom ali je prenelo kontrolu nad njim.

##### Finansijske obaveze

Finansijska obaveza prestaje da se priznaje ukoliko je ispunjenje te obaveze izvršeno, ukoliko je obaveza ukinuta ili ukoliko je istekao rok važenja obaveze. U slučaju gde je postojeća finansijska obaveza zamenjena drugom obavezom prema istom poveriocu ali pod značajno promenjenim uslovima ili ukoliko su uslovi kod postojeće obaveze značajno izmenjeni, takva zamena ili promena uslova tretira se kao prestanak priznavanja prvobitne obaveze sa istovremenim priznavanjem nove obaveze, dok se razlika između prvobitne i nove vrednosti obaveze priznaje u bilansu uspeha.

#### Rezervisanja

##### Generalno

Rezervisanja se priznaju kada Društvo ima sadašnju obavezu (zakonsku ili ugovornu) koja je rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će odlivi ekonomskih koristi nastati radi izmirenja obaveze i kada se iznos obaveze može pouzdano kvantifikovati. Ukoliko je vremenska vrednost priliva novca značajna, rezervisanje se iskazuje u diskontovanoj iznosu očekivanih budućih novčanih tokova uz primenu diskontovane stope pre oporezivanja koja odražava postojeće tržišne uslove i eventualne specifične rizike povezane sa potencijalom obavezom za koji se priznaje rezervisanje.

##### Rezervisanja za restrukturiranje

Rezervisanja za restrukturiranje se priznaju samo onda kada su ispunjeni generalni uslovi za priznavanje rezervisanja. Pored toga, Društvo treba da usvoji i prati detaljan formalan plan o odnosnom poslovanju ili delu poslovanja koje se restrukturira, lokaciji i broju zaposlenih na koje će restrukturiranje uticati, kao i da ima detaljnu procenu troškova restrukturiranja kao i trajanja restrukturiranja. Zaposleni na koje će restrukturiranje uticati treba da imaju validna očekivanja da je restrukturiranje u toku ili da je implementacija već započeta. Ukoliko je vremenska vrednost novca materijalna, rezervisanja su diskontovana koristeći tekuću stopu pre poreza koja odražava, ukoliko treba, rizike specifične za obavezu koju se diskontuje. Prilikom diskontovanja, povećanje rezervisanja usled protoka vremena se priznaje kao finansijski rashod.

#### Penzijske i ostale naknade zaposlenima

##### Kratkoročne naknade zaposlenima

Društvo plaća doprinose za zdravstveno i penziono osiguranje i osiguranje od nezaposlenosti po stopama utvrđenim zakonom tokom godine, na bazi bruto zarada zaposlenih. Troškovi doprinosa priznaju se u bilansu uspeha u istom periodu kao i troškovi zarada na koje se odnose. Društvo nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.



## 2.2. Pregled značajnih računovodstvenih politika nastavak

### Penzijske i ostale naknade zaposlenima nastavak

#### *Naknade zaposlenima po osnovu odlaska u penziju*

U skladu sa Zakonom o radu Društvo ima obavezu isplate naknade zaposlenima prilikom odlaska u penziju u iznosu od 3 prosečne mesečne zarade ostvarene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu odlaska u penziju. Naknade zaposlenima po osnovu ovih planova nisu obezbeđeni fondovima. Troškovi ovih naknada određuju se primenom aktuarske metode projektovane kredite jedinice. Aktuarski dobici i gubici priznaju se u kao prihod ili rashod perioda u kojem su nastali.

Ostvareni troškovi rada u prethodnim periodima priznaju se u bilansu uspeha primenom proporcionalne metode u prosečnom periodu istekom koga naknade postaju zagarantovane. Ukoliko su naknade zagarantovane odmah nakon uvođenja novog plana ili promene postojećeg plana, troškovi rada koji su ostvareni u prethodnim periodima priznaju se odmah. Utvrđena obaveza po naknadama uključuje sadašnju vrednost utvrđene obaveze naknade umanjenu za ostvarene a nepriznate troškove rada u prethodnim periodima.

#### *Priznavanje prihoda*

Prihodi se priznaju do nivoa očekivane ekonomske koristi za Društvo pod uslovom da se taj iznos može pouzdano izmeriti. Prihodi se vrednuju u visini fakturne vrednosti umanjene za iznos popusta, rabata i obračunatih poreza i dažbina.

Prihodi od prodaje proizvoda se priznaju u momentu prelaska značajnih rizika i koristi od vlasništva nad proizvodima na kupca, obično pri otpremi proizvoda.

#### *Ostali prihodi i rashodi*

Troškovi održavanja, popravki i zamene evidentiraju se u bilansu uspeha u trenutku kada nastanu. Troškovi rekonstrukcije i unapređenja, koji menjaju kapacitet ili svrhu stalnih sredstava, dodaju se na vrednost stalnih sredstava.

Ostali prihodi i rashodi priznaju se po principu razgraničenja.

### Porezi

#### *Tekući porez*

Tekuća poreska sredstva i obaveze za tekuće i prethodne godinu vrednovana su u iznosu za koji se očekuje da će biti povraćen odnosno plaćen nadležnim poreskim organima. Primenjene poreske stope korišćene pri obračunu tekućih poreskih sredstava i obaveza su određene poreskim propisima primenljivim na dan ili nakon datuma bilansa stanja. Tekući porez na dobit koji se odnosi na stavke prethodno priznate direktnim knjiženjem na poziciji kapitala priznaju se u kapitalu a ne u bilansu uspeha. Rukovodstvo periodično procenjuje primenjen poreski tretman pojedinih stavki u poreskom bilansu kod kojih je primenjiva poreska regulativa podložna različitim tumačenjima i u skladu sa tim evidentira rezervisanja ukoliko su neophodna.

#### *Odloženi porezi*

Odloženi porezi na dobit se obračunavaju po metodi obaveza na sve privremene razlike na dan bilansa stanja između sadašnje vrednosti sredstava i obaveza u finansijskim izveštajima i njihove vrednosti za svrhe oporezivanja.

## 2.2. Pregled značajnih računovodstvenih politika nastavak

### Porezi nastavak

Odložene poreske obaveze priznaju se na sve oporezive privremene razlike, izuzev:

- ukoliko odložene poreske obaveze proističu iz inicijalnog priznavanja „goodwill-a” ili sredstava i obaveza u transakciji koja nije poslovna kombinacija i, u trenutku nastanka nema uticaja na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit ili gubitak; i
- na oporezive privremene razlike u vezi sa učešćem u zavisnim društvima, pridruženim društvima i zajedničkim ulaganjima gde se trenutak ukidanja privremene razlike može kontrolisati i izvesno je da privremena razlika neće biti ukinuta u doglednom vremenskom roku.

Odložena poreska sredstva priznaju se na sve oporezive privremene razlike i prenos neiskorišćenih poreskih kredita i poreskih gubitaka, do mere do koje je izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se sve oporezive privremene razlike, preneti neiskorišćeni poreski krediti i neiskorišćeni poreski gubici mogu iskoristiti, izuzev:

- ukoliko su odložena poreska sredstva koja se odnose na privremene razlike nastala iz inicijalnog priznavanja sredstava ili obaveza u transakciji koja nije poslovna kombinacija i, u trenutku nastanka nema uticaja na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit ili gubitak; i
- na oporezive privremene razlike u vezi sa učešćem u zavisnim društvima, pridruženim društvima i zajedničkim ulaganjima odložena poreska sredstva mogu se priznati samo do mere do koje je izvesno da će privremene razlike biti ukinute u doglednoj budućnosti i da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se sve privremene razlike mogu iskoristiti.

Knjigovodstvena vrednost odloženih poreskih sredstava preispituje se na dan svakog bilansa stanja i umanjuje do mere do koje više nije izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se ukupna vrednost ili deo vrednosti odloženih poreskih sredstava može iskoristiti. Odložena poreska sredstva koja nisu priznata procenjuju se na dan svakog bilansa stanja i priznaju do mere do koje je postalo izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

Odložena poreska sredstva i obaveze izračunavaju se primenom poreske stope za koju se očekuje da će biti efektivna u periodu kada je sredstvo realizovano ili obaveza izmirena, a na bazi zvaničnih poreskih stopa i prepisa na dan ili nakon datuma bilansa stanja.

Odloženi porez na dobit koji se odnosi na stavke prethodno priznate izvan bilansa uspeha se priznaje izvan bilansa uspeha. Odloženi porez se priznaje u skladu sa transakcijom iz koje proizilazi u okviru sveobuhvatnog izveštaja o uspehu ili direktno na poziciji kapitala.

Odložena poreska sredstva i odložene poreske obaveze mogu se prikazati u prebijenom iznosu ukoliko postoji zakonom definisano pravo da se u prebijenom iznosu prikazuju tekuća poreska sredstva i tekuće poreske obaveze i ukoliko se odloženi porezi odnose na istog poreskog obveznika i na istu poresku jurisdikciju.

### 3. Značajne računovodstvene procene

#### Neizvesnost procene

Osnovne pretpostavke koje se odnose na buduće događaje i ostale značajne izvore neizvesnosti pri davanju procene na dan bilansa stanja, a koje snose rizik sa mogućim ishodom u materijalno značajnim korekcijama sadašnje vrednosti sredstava i obaveza u narednoj finansijskoj godini, predstavljene su u daljem tekstu:

#### *Odložena poreska sredstva*

Značajna procena od strane rukovodstva je neophodna da bi se utvrdio iznos odloženih poreskih sredstava koja se mogu priznati, na osnovu verovatnog perioda nastanka i visine budućih oporezivih dobitaka i strategije planiranja poreske politike. Na dan 31.12.2011. godine nepriznata odložena poreska sredstva po osnovu neiskorišćenih poreskih kredita i prenetih poreskih gubitaka iznosila su RSD 19.954 hiljada i RSD 21.783 hiljada, respektivno. Dodatni detalji su predstavljani u Napomeni 14.

#### *Rezervisanja troškova po sudskim sporovima*

Društvo vrši rezervisanje za potencijalnu štetu koja može nastati po osnovu tekućih sudskih sporova koji se protiv njega vode prema očekivanom ishodu pojedinačnih sudskih sporova koji su u toku. Na dan 31.12.2011. godine, procenjeno rezervisanje za sudske sporove iznosilo je RSD 36.125 hiljada, od čega je Društvo procenilo da će iznos od RSD 6.592 hiljade dospeti tokom 2012. godine. Više detalja dato je u Napomeni 22.

#### *Lizing*

Društvo je stupilo u ugovore o lizingu kao primalac lizinga. Računovodstveni tretman ovih transakcija u finansijskim izveštajima je primarno određen time da li je lizing operativni ili finansijski. Da bi došlo do vrste lizinga, rukovodstvo razmatra suštinu lizinga, kao i njegovu pravnu formu, te prosuđuje da li su svi rizici i koristi u vezi sa predmetom lizinga preneli.

### 4. Finansijska kriza

Finansijska kriza nastala u prethodnim godinama je nepovoljno uticala na globalne ekonomije sa dalekosežnim posledicama izraženim u izrazitom padu cena hartija od vrednosti širom sveta, pooštavanju uslova zaduživanja uključujući i međubankarske pozajmice, neuspehu velikih finansijskih institucija i smanjenju poverenja potrošača.

Uprkos udruženim naporima Vlada širom sveta da obuzdaju krizu, budućnost globalne ekonomije i njenog povratka u stanje pre krize ostaje nesigurna.

Sveobuhvatni uticaj krize je evidentan i u Srbiji, naročito na finansijske planove i planove poslovanja pravnih lica, kao i na vrednost imovine.

Uzimajući u obzir prethodno navedeno, ovi finansijski izveštaji su pripremljeni na osnovu postojećih okolnosti koje uključuju činjenice trenutno poznate Društvu, kao i procene i pretpostavke koje su trenutno odgovarajuće. Međutim, splet budućih događaja može imati nepovoljan uticaj na postojeće okolnosti, procene i pretpostavke.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

5. Poslovni prihodi

	2011. RSD'000	2010. RSD'000
<i>Prihodi od prodaje</i>		
Prihodi od prodaje povezanim stranama (Napomena 29)	88.463	79.764
Prihodi od prodaje na domaćem tržištu	297.071	257.120
Prihodi od prodaje na stranom tržištu	32.135	17.475
<b>Ukupno prihodi od prodaje</b>	<b>417.669</b>	<b>354.379</b>
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	66.102	2.013
Promena vrednosti zaliha	2.419	2.628
Ostali poslovni prihodi	2.939	3.253
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>	<b>489.129</b>	<b>362.273</b>

Prihodi od prodaje obuhvataju prihode koji su ostvareni prodajom agregata, kao i prihode od pruženih usluga prevoza.

Prihodi od aktiviranja učinaka od RSD 66.102 hiljada se odnose na interne troškove transporta. Naime, kako bi ispunilo zahteve svojih kupaca tokom 2011. godine, Društvo je vršilo nabavku agregata od trećih lica. Prilikom obračuna cene koštanja ovih zaliha Društvo je uključilo i nastale troškove transporta u sopstvenoj režiji. Navedeni iznos od RSD 66.102 hiljade je takođe uključen u nabavnu vrednost prodane robe, usled toga što su ove zalihe robe u celosti realizovane tokom 2011. godine.

6. Troškovi materijala

	2011. RSD'000	2010. RSD'000
Troškovi materijala	23.610	17.878
Troškovi goriva i energije	122.314	88.174
<b>Ukupno troškovi materijala</b>	<b>145.924</b>	<b>106.052</b>

7. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

	2011. RSD'000	2010. RSD'000
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	87.018	103.372
Troškovi doprinosa na teret poslodavca	16.771	19.764
Ostale naknade zaposlenima	8.591	12.193
<b>Ukupno troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi</b>	<b>112.380</b>	<b>135.329</b>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

8. Troškovi amortizacije i rezervisanja

	2011. RSD'000	2010. RSD'000
Troškovi amortizacije (Napomena 15)	48.661	51.153
Rezervisanja za sudske sporove (Napomena 22)	26.933	6.189
Rezervisanja za restrukturisanje (Napomena 22)	323	16.148
Rezervisanja za odlazak u penziju (Napomena 22)	-	8.813
Otpremnine radnicima	-	20.572
<b>Ukupno troškovi amortizacije i rezervisanja</b>	<b>75.917</b>	<b>102.855</b>

9. Ostali poslovni rashodi

	2011. RSD'000	2010. RSD'000
<i>Troškovi proizvodnih usluga</i>		
Troškovi putarina	14.006	9.874
Troškovi zakupa	12.520	4.054
Troškovi održavanja	7.914	8.676
Troškovi prevoza	5.806	7.182
PTT troškovi	886	1.078
Ostali troškovi proizvodnih usluga	4.132	18.677
<b>Ukupno troškovi proizvodnih usluga</b>	<b>45.264</b>	<b>49.539</b>
<i>Nematerijalni troškovi</i>		
Troškovi poreza i naknada	18.893	12.970
Troškovi neproizvodnih usluga	6.416	9.859
Troškovi administrativnih taksi	1.573	3.046
Troškovi platnog prometa	964	1.415
Troškovi osiguranja	872	1.063
Usluge i naknade od povezanih strana (Napomena 29)	812	-
Ostali nematerijalni troškovi	569	1.343
<b>Ukupno nematerijalni troškovi</b>	<b>30.099</b>	<b>29.696</b>
<b>Ukupno ostali poslovni rashodi</b>	<b>75.363</b>	<b>79.235</b>

10. Finansijski prihodi

	2011. RSD'000	2010. RSD'000
Pozitivne kursne razlike	17.100	6.399
Ostali finansijski prihodi	311	-
<b>Ukupno finansijski prihodi</b>	<b>17.411</b>	<b>6.399</b>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

11. Finansijski rashodi

	2011. RSD'000	2010. RSD'000
Troškovi kamata	35.315	49.004
Negativne kursne razlike	20.961	14.093
<b>Ukupno finansijski rashodi</b>	<b>56.276</b>	<b>63.097</b>

12. Ostali prihodi

	2011. RSD'000	2010. RSD'000
Naplaćena otpisana potraživanja (Napomena 19)	5.048	-
Ukidanje rezervisanja (Napomena 22)	1.240	-
Smanjenje obaveza po kreditima kamatalama	340	10.709
Viškovi	283	8.505
Dobici od prodaje osnovnih sredstava	-	5.525
Sponzorstva od povezanih strana (Napomena 29)	-	5.376
Ostali prihodi	2.070	1.137
<b>Ukupno ostali prihodi</b>	<b>8.981</b>	<b>29.252</b>

13. Ostali rashodi

	2011. RSD'000	2010. RSD'000
Obezvređenje potraživanja od kupaca (Napomena 19)	11.096	18.881
Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja osnovnih sredstava	10.837	2.943
Manjkovi	2.193	6.204
Ostali rashodi	2.272	2.913
<b>Ukupno ostali rashodi</b>	<b>26.398</b>	<b>30.941</b>

14. Porez na dobitak

Osnovne komponente poreza na dobit za 2011. godinu i 2010. godinu se u potpunosti odnose na odloženi porez na dobit u iznosu od RSD 5.655 hiljada i 5.754 hiljade, respektivno. Imajući u vidu da je Društvo poslovalo sa gubitkom iskazanim u poreskom bilansu za godinu koja se završila 31.12.2011. godine, nije imalo obavezu da plati porez na dobitak za pomenutu godinu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

14. Porez na dobit nastavak

Odloženi porez na dobit za 2011. godinu i 2010. godinu se odnosi na sledeće:

	Bilans stanja		Bilans uspeha	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	RSD'000	RSD'000	RSD'000	RSD'000
<i>Odložene poreske obaveze</i>				
Ubrzana amortizacija za svrhe poreskog bilansa	43.718	50.818	7.100	3.258
<b>Ukupno odložene poreske obaveze</b>	<b>43.718</b>	<b>50.818</b>		
<i>Odložena poreska sredstva</i>				
Rezervisana za otpremnine	758	881	(124)	881
Rezervisana za restruktuiranje	304	1.615	(1.311)	1.615
<b>Ukupno odložena poreska sredstva</b>	<b>1.062</b>	<b>2.496</b>		
<b>Odloženi porez na dobit</b>			<b>5.665</b>	<b>5.754</b>

Odložene poreske obaveze na dan 31.12.2011. godine i 31.12.2010. godine nastala su po osnovu više knjigovodstvene vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja u odnosu na njihovu vrednost za poreske svrhe. Odložene poreske obaveze obračunate su primenom stope poreza na dobitak za narednu fiskalnu godinu (10%) na vrednost priznatih privremenih razlika.

Na dan 31.12.2011. godine Društvo je imalo neiskorišćene poreske kredite po osnovu ulaganja u osnovna sredstva u ukupnom iznosu od RSD 19.954 hiljada. Ovi poreski krediti mogu se iskoristiti za smanjenje obračunatih poreza do visine od 50% obračunatih poreza u budućim poreskim periodima, odnosno do 2011. godine. Takođe, na dan 31.12.2011. godine preneti poreski gubici iznose RSD 217.832 hiljada. Oni se mogu iskoristiti za umanjenje budućih poreskih dobitaka u narednim obračunskim periodima, odnosno do 2016. godine. Uzimajući u obzir tekuće gubitke Društva i usled neizvesnosti njihovog iskorišćenja u budućim periodima, Društvo nije priznalo odložena poreska sredstva po ovom osnovu na dan 31.12.2011. godine.

15. Nekretnine, postrojenja i oprema

	31.12.2011.	31.12.2010.
	RSD'000	RSD'000
Zemljište	87.260	26.717
Građevinski objekti	55.050	72.403
Postrojenja i oprema	528.939	615.013
Osnovna sredstva u pripremi	7.955	-
Investicione nekretnine	9.837	9.837
<b>Ukupno nekretnine, postrojenja i oprema, neto</b>	<b>689.041</b>	<b>723.970</b>
Avansi za osnovna sredstva	4.185	-
<b>Ukupno nekretnine, postrojenja i oprema</b>	<b>693.226</b>	<b>723.970</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**15. Nekretnine, postrojenja i oprema nastavak**

Promene na nekretninama, postrojenjima i opremi (isključujući date avanse za osnovna sredstva), kao i investicionim nekretninama tokom 2011. godine i 2010. godine bile su sledeće:

	Zemljište RSD'000	Građevinski objekti RSD'000	Postrojenja i oprema RSD'000	Investicione nekretnine RSD'000	Osnovna sredstva u pripremi RSD'000	Ukupno RSD'000
<b>NABAVNA VREDNOST</b>						
Na dan 01.01.2010. godine	30.504	273.117	1.884.403	97.966	-	2.285.979
Nabavke	-	1.887	73.864	-	-	75.751
Odučenja	(3.787)	(2.694)	(22.928)	(55.063)	-	(84.463)
<b>Na dan 31.12.2010. godine</b>	<b>26.717</b>	<b>272.340</b>	<b>1.935.338</b>	<b>42.872</b>	<b>-</b>	<b>2.277.267</b>
Nabavke	-	-	18.479	-	10.991	29.470
Transferi	-	-	3.036	-	(3.036)	-
Odučenja	(5.105)	(11.719)	(4.573)	-	-	(21.397)
Svođenje na fer vrednost	65.648	(31.063)	(100.060)	-	-	(65.475)
<b>Na dan 31.12.2011. godine</b>	<b>87.260</b>	<b>229.558</b>	<b>1.852.226</b>	<b>42.872</b>	<b>7.955</b>	<b>2.219.865</b>
<b>ISPRAVKA VREDNOSTI</b>						
Na dan 01.01.2010. godine	-	194.598	1.291.606	78.364	-	1.564.568
Amortizacija za godinu (Napomena 7)	-	6.831	44.323	-	-	51.154
Odučenja	-	(1.492)	(15.694)	(45.329)	-	(62.425)
<b>Na dan 31.12.2010. godine</b>	<b>-</b>	<b>199.937</b>	<b>1.320.325</b>	<b>33.035</b>	<b>-</b>	<b>1.553.297</b>
Amortizacija za godinu (Napomena 7)	-	6.327	42.334	-	-	48.661
Odučenja	-	(5.083)	(2.429)	-	-	(7.512)
Svođenje na fer vrednost	-	(26.873)	(26.949)	-	-	(53.822)
<b>Na dan 31.12.2011. godine</b>	<b>-</b>	<b>174.508</b>	<b>1.323.281</b>	<b>33.035</b>	<b>-</b>	<b>1.530.824</b>
<b>SADAŠNJA VREDNOST</b>						
<b>Na dan 31.12.2011. godine</b>	<b>87.260</b>	<b>55.050</b>	<b>528.939</b>	<b>9.837</b>	<b>7.955</b>	<b>689.041</b>
<b>Na dan 31.12.2010. godine</b>	<b>26.717</b>	<b>72.403</b>	<b>615.013</b>	<b>9.837</b>	<b>-</b>	<b>723.970</b>

Društvo je angažovalo nezavisnog procenitelja Institut za ekonomiku i finansije, Beograd, da izvrši procenu fer vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme na dan 28.02.2011. godine. Prilikom procenivanja fer vrednosti, nezavisni procenitelj je koristio tržišni, troškovni i prinostni pristup procene vrednosti.

Negativan efekat procene nekretnine, postrojenja i opreme u iznosu od RSD 1.853 hiljade je evidentiran u okviru revalorizacionih rezervi.

Društvo smatra da od gore navedene procene pa do dana bilansa nisu nastale materijalno značajne okolnosti koje bi dovele da knjigovodstvena vrednost nekretnina, postrojenja i opreme na 31.12.2011. godine se razlikuje od fer vrednosti na odatni datum.



## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### 16. Ostali dugoročni finansijski plasmani

Ostali dugoročni finansijski plasmani u iznosu od RSD 59.907 hiljada se u celini odnose na iznos potraživanja koje Društvo ima od Holcim (Srbija) d.o.o. Popovac („Osnivač“), a po osnovu investicionog plana. Naime, u skladu sa izmenama i dopunama br. I Ugovora o prodaji kapitala putem javnog tendera, Osnivač se obavezao da četvrtoj i petoj godini izvrši ulaganja u Društvo u iznosu od EUR 635 hiljada. S obzirom da je u pitanju dugoročno potraživanje, Društvo je dinarsku protivvrednost ovog iznosa priznalo u amortizovanom iznosu od RSD 59.907 hiljada. Istovremeno i u istom iznosu, Društvo je priznalo i dugoročne obaveze koje se mogu konvertovati u kapital s obzirom da će, na osnovu ovih investicionih ulaganja, Osnivač izvršiti dokapitalizaciju po ispunjavanju odredaba gore pomenulog ugovora o prodaji kapitala.

### 17. Zalihe

	31.12.2011.	31.12.2010.
	RSD'000	RSD'000
Materijal	14.548	16.442
Gotovi proizvodi	5.003	2.628
Roba	472	97
Dati avansi	1.279	935
<b>Ukupno zalihe</b>	<b>21.302</b>	<b>20.102</b>

### 18. Stalna sredstva namenjena prodaji

Stalna sredstva namenjena prodaji na dan 31.12.2011. godine u iznosu od RSD 3.048 hiljada (31.12.2010. godine: nula) odnose se na stan i dva vozila koja će svoju vrednost povratiti prevashodno prodajnom transakcijom a ne daljim korišćenjem. Navedena sredstva su na dan 31.12.2011. godine bila dostupna za momentalnu prodaju u svom trenutnom stanju pod uslovima koji su uobičajeni za prodaju takve vrste imovine.

### 19. Potraživanja

	31.12.2011.	31.12.2010.
	RSD'000	RSD'000
Potraživanja od povezanih lica (Napomena 29)	-	111
Potraživanja od domaćih kupaca	48.377	63.273
Potraživanja od kupaca u inostranstvu	13.260	13.544
<b>Ukupno potraživanja od kupaca, bruto</b>	<b>61.637</b>	<b>76.928</b>
Minus: ispravka vrednosti potraživanja	(23.748)	(18.881)
<b>Ukupno potraživanja od kupaca, neto</b>	<b>37.889</b>	<b>58.047</b>
Ostala potraživanja	143	250
<b>Ukupno potraživanja</b>	<b>38.032</b>	<b>58.297</b>

Nedospelu potraživanja od kupaca su beskamatna sa rokom dospeća od 30 do 60 dana.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**19. Potraživanja nastavak**

Na dan 31.12.2011. godine vrednost potraživanja od kupaca u iznosu od RSD 23.748 hiljada (31.12.2010. godine: RSD 18.881 hiljada) su u celini ispravljena.

Promene u okviru ispravke vrednosti potraživanja su prikazana kao što sledi:

	2011. RSD'000	2010. RSD'000
Stanje na dan 01.01.	18.881	-
ispravke u toku godine (Napomena 13)	11.096	18.881
Naplaćena ranije otpisana potraživanja (Napomena 12)	(5.048)	-
Ostalo	(1.181)	-
<b>Na dan 31.12.</b>	<b>23.748</b>	<b>18.881</b>

Dana 31.12. starosna struktura potraživanja (neto) je predstavljena na sledeći način:

	Nedospela i neotpisana potraživanja		Dospela ili neotpisana potraživanja							
			< 30 dana		30-60 dana		60-90 dana		> 90 dana	
			RSD'000	RSD'000	RSD'000	RSD'000	RSD'000	RSD'000	RSD'000	RSD'000
2011	37.889	20.177	12.402	3.828	463	1.019				
2010	58.047	13.311	13.429	15.516	8.093	7.702				

**20. Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

	31.12.2011. RSD'000	31.12.2010. RSD'000
Tekući računi u domaćoj valuti	9.271	3.667
Devizni računi	325	19
<b>Ukupno gotovina i gotovinski elementi</b>	<b>9.596</b>	<b>3.686</b>

## NAPOMENE UZ FINANSUSKE IZVEŠTAJE

### 21. Kapital

#### Akcijski kapital

Na dan 31.12.2011. godine osnovni kapital Društva se sastojao od 74.589 akcija (31.12.2010. godine: 38.647). Struktura vlasništva može se prikazati na sledeći način:

	31.12.2011.		31.12.2010.	
	Broj akcija	Broj glasova	Broj akcija	Broj glasova
Holcim (Srbija) d.o.o. Popovac	26.623	69%	11.714	30%
Akcionarski fond	5.078	13%	19.987	52%
Ostali manjinski akcionari	6.946	18%	6.946	18%
<b>Ukupno</b>	<b>38.647</b>	<b>100%</b>	<b>38.647</b>	<b>100%</b>
Sopstvene akcije iz konverzije obaveza	35.942	0%	-	0%
<b>Ukupan broj akcija</b>	<b>74.589</b>	<b>100%</b>	<b>38.647</b>	<b>100%</b>

Na dan 01.03.2011. godine Holcim (Srbija) d.o.o. Popovac („Osnivač“), u skladu sa Ugovorom o prodaji kapitala, uplatom treće rate ugovorene prodajne cene platio je iznos koji je veći od 45% ugovorene cene i na taj način, stekao pravo raspolaganja nad svim akcijama (26.623 akcija), koje su bile predmet prodaje.

Na osnovu člana 41 Zakona o privatizaciji, Društvo je 21.03.2011. godine pretvorilo obaveze koje se mogu konvertovati u kapital u 35.942 akcije, što je ekvivalent RSD 36.015 hiljada. Ovaj iznos se odnosi na iznos investicija koje je Osnivač uložio u Društvo u skladu sa Ugovorom o prodaji kapitala. Ove sopstvene akcije se ne mogu prodati, preneti, opteretiti ili sa njima ne može na drugi način raspolagati za vreme izvršenja obaveza iz pomenutog Ugovora o prodaji kapitala.

#### Zarada po akciji

Osnovna zarada po akciji izračunava se deljenjem neto dobitka ili neto gubitka za godinu, koji pripada imaoacima običnih akcija, sa ponderisanim prosečnim brojem običnih akcija u opticaju u toku te godine.

	2011.	2010.
	RSD'000	RSD'000
Neto gubitak tekuće godine	(103.025)	(176.920)
Ponderisani prosečni broj običnih akcija	65.604	38.647
<b>Osnovni gubitak po akciji</b>	<b>(1,570)</b>	<b>(4,578)</b>

### 22. Dugoročna rezervisanja

	31.12.2011.	31.12.2010.
	RSD'000	RSD'000
Rezervisanja za sudske sporove	29.533	8.490
Rezervisanja za naknade zaposlenima po osnovu odlaska u penziju	7.573	8.813
Rezervisanja za troškove restrukturiranja	-	16.148
<b>Ukupno dugoročna rezervisanja</b>	<b>37.106</b>	<b>33.451</b>

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### 22. Dugoročna rezervisanja nastavak

Promena na dugoročnim rezervisanjima su bile sledeće:

	Rezervisanja za autske spotove RSD'000	Rez. za nakn. zap. za odložak u penziju RSD'000	Rezervisanja za tržišne restrukturir- anja RSD'000	Ukupno RSD'000
Na dan 01.01.2010. godine	-	2.963	-	2.963
Ispiate tokom godine	-	(2.963)	-	-
Dodatna rezervisanja (Napomena 8)	6.169	8.813	16.148	31.130
Ostalo	2.321	-	-	2.321
<b>Na dan 31.12.2010. godine</b>	<b>8.490</b>	<b>8.813</b>	<b>16.148</b>	<b>33.451</b>
Ispiate tokom godine	-	-	(13.426)	(13.426)
Dodatna rezervisanja (Napomena 8)	26.933	-	329	27.266
Uklanjanje rezervisanja (Napomena 12)	-	(1.240)	-	(1.240)
Ostalo	702	-	-	702
Prenos na tekuće dospeće (27)	(6.592)	-	(3.043)	(9.635)
<b>Na dan 31.12.2011. godine</b>	<b>29.533</b>	<b>7.573</b>	<b>-</b>	<b>37.106</b>

### 23. Ostale dugoročne obaveze

Ostale dugoročne obaveze na 31.12.2011. godine i na 31.12.2010. godine se u potpunosti odnose na obaveze koje se mogu konvertovati u kapital. Kao što je navedeno u Napomeni 17 uz priložne finansijske izveštaja, na 31.12.2011. godine obaveze koje se mogu konvertovati u kapital nastala su po osnovu investicionih ulaganja osnivača. Saldo ovih obaveze na dan 31.12.2010. godine u iznosu od RSD 36.015 hiljada je tokom 2011. godine konvertovan u kapital. Više detalja o ovome je uključeno u Napomenu 21.

### 24. Kratkoročne finansijske obaveze

	31.12.2011. RSD'000	31.12.2010. RSD'000
Kratkoročni krediti i povezanih strana (Napomena 29)	276.177	37.506
Kratkoročni krediti od banaka	-	127.062
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	453	3.014
<b>Ukupno kratkoročne finansijske obaveze</b>	<b>276.630</b>	<b>167.582</b>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

24. **Kratkoročne finansijske obaveze nastavak**

Kratkoročni krediti od povezanih strana i krediti od banaka su predstavjeni sledećom tabelom:

Banka/Povezana strana	Rok dospeća	31.12.2011.	31.12.2010.
		RSD'000	RSD'000
Halcim (Srbija) d.o.o.	2012	45.068	17.453
Halcim (Srbija) d.o.o.	2012	231.111	20.053
Banca Intesa	2011	-	127.062
<b>Ukupno</b>		<b>276.177</b>	<b>164.568</b>

Obaveze po kratkoročnim kreditima od Banca Intesa a.d. Beograd koje nisu izmirene na dan 31.12.2010. godine, u celini su plaćene od strane Društva tokom pet meseci 2011. godine.

25. **Obaveze iz poslovanja**

	31.12.2011.	31.12.2010.
	RSD'000	RSD'000
Primljeni avansi od povezanih strana	3.018	15.541
Primljeni avansi od ostalih	1.136	710
Obaveze prema povezanim stranama	-	578
Dobavljači u zemlji	16.468	42.077
Dobavljači u inostranstvu	10.496	4.012
<b>Ukupno obaveze iz poslovanja</b>	<b>31.118</b>	<b>62.918</b>

Rokovi i uslovi obavljanja transakcija sa povezanim stranama prikazani su u Napomeni 29.

Primljeni avansi od kupca su beskametni i generalno se izmiruju u roku od 15 do 60 dana.

Obaveze prema dobavljačima su beskametne i imaju prosečan rok dospeća od 15 do 45 dana

26. **Ostale kratkoročne obaveze**

Ostale kratkoročne obaveze na dan 31.12.2011. godine u iznosu od RSD 35.631 hiljada (31.12.2010. godine: RSD 41.743 hiljade) odnosi se na obaveze po osnovu kamata na dug prema Javnom vodoprivrednom preduzeću Vode Vojvodine za neblagovremeno izmirene naknade za plovitbu kanalima Dunav-Tisa-Dunav.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

27. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost, ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja

	31.12.2011. RSD'000	31.12.2010. RSD'000
Naknada za korišćenje vode	57.120	73.060
Kratkoročna rezervisanja za sudske sporove (Napomena 22)	6.592	-
Naknada za korišćenje mineralnih sirovina	5.518	8.320
Kratkoročna rezervisanja za restrukturiranje (Napomena 22)	3.043	-
Porez na dodatu vrednost	1.057	3.054
Ostale obaveze po osnovu javnih prihoda	2.635	361
Pasivna vremenska razgraničenja	2.214	188
<b>Ukupno obaveze po osnovu PDV-a, ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja</b>	<b>78.177</b>	<b>84.983</b>

28. Preuzete i potencijalne obaveze

*Sudski sporovi*

Na dan 31.12.2011. godine protiv Društva se vodi šest sudskih sporova ukupne vrednosti RSD 36.436 hiljada. U skladu sa instrukcijama dobijenim od advokata Društva, a koje se zasnivaju na detaljnoj analizi svake pojedinačne tužbe, Društvo je izvršilo rezervisanje za sudske sporove koji se vode protiv njega u iznosu od RSD 36.125 hiljada (Napomena 23). Navedeni iznos uključuje i RSD 6.592 hiljade za koje Društvo procenjuje da će dospeti za naplatu tokom 2012. godine.

*Preuzete obaveze po osnovu sklopljenih ugovora o nabavci*

*Preuzete obaveze po osnovu sklopljenih ugovora o nabavci*

Na dan 31.12.2011. godine preuzete obaveze po osnovu sklopljenih ugovora o nabavci u iznosu od RSD 6.453 hiljada odnose se na porudžbenice izdate dobavljačima u toku 2011. godine a koje će se realizovati u 2012. godini. Od navedenih porudžbenica iznos od RSD 6.360 hiljada odnosi se na nabavku osnovnih sredstava, dok se preostali iznos odnosi na nabavku usluga.

*Društvo kao primalac lizinga*

Na dan 31.12.2011. godine Društvo ima zaključen ugovor o korišćenju opreme. Ukupna buduća minimalna plaćanja po osnovu ovog operativnog lizinga su sledeće:

	31.12.2011. RSD'000
Do jedne godine	10.673
Između jedne do pet godina	14.231
<b>Ukupno</b>	<b>24.904</b>

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### 28. Preuzete i potencijalne obaveze nastavak

*Društvo kao davatelj lizinga*

Na dan 31.12.2011. godine Društvo ima zaključen ugovor o izdavanju skladišnog prostora. Budući minimalni prihodi po osnovu ovog ugovora je sledeći:

	31.12.2011. RSD'000
Do jedne godine	879
Između jedne do pet godina	293
<b>Ukupno</b>	<b>1.172</b>

### 29. Povezane strane

Društvo je u većinskom vlasništvu Holcim (Srbija) d.o.o. Popovac.

Ukupan iznos prometa Društva za posmatranu finansijsku godinu (uključujući neizmirena salda na dan 31.12.), nastao iz odnosa sa matičnim može se predstaviti na sledeći način:

U milijama dinara		Velicina transakcije		Stanje na dan 31.12.	
		2011.	2010.	2011.	2010.
<i>Posredovanja</i>					
	<i>Posredovanja po investicionom planu</i>				
Holcim (Srbija) d.o.o.		59.907	-	59.907	-
Holcim (Srbija) d.o.o.	<i>Prodaja agregata / usluga</i>	88.463	79.794	-	111
Holcim (Srbija) d.o.o.	<i>Sponzorstva</i>	-	5.376	-	-
Holcim (Srbija) d.o.o.	<i>Prodaja osnovnih sredstava</i>	-	16.541	-	-
<b>Itno</b>		<b>148.370</b>	<b>101.701</b>	<b>59.907</b>	<b>111</b>
<i>Posnet</i>					
Holcim (Srbija) d.o.o.	<i>Kratkoročni krediti</i>	-	-	278.177	37.886
Holcim (Srbija) d.o.o.	<i>Ostali operativni troškovi</i>	812	567	-	578
Holcim (Srbija) d.o.o.	<i>Prijemni avans</i>	-	-	3.018	15.541
Holcim (Srbija) d.o.o.	<i>Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital</i>	59.907	36.015	59.907	36.015
<b>Itno</b>		<b>60.719</b>	<b>36.582</b>	<b>339.102</b>	<b>89.640</b>
<b>Neto promet (Obaveze)</b>		<b>87.651</b>	<b>65.119</b>	<b>(279.195)</b>	<b>(89.529)</b>

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### 29. Povezane strane nastavak

Iznosi potraživanja / obaveza prema povezanim stranama su prikazani u okviru bilansa stanja na dan 31.12. kao što sledi:

	31.12.2011. RSD'000	31.12.2010. RSD'000
<i>Obaveze - povezane strane</i>		
Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital (Napomena 23)	59.907	36.015
Kratkoročne finansijske obaveze (Napomena 24)	276.177	37.506
Prinjeni avansi (Napomena 25)	3.018	15.541
Obaveze iz poslovanja (Napomena 25)	-	578
<b>Ukupno obaveze - povezane strane</b>	<b>339.102</b>	<b>89.640</b>
<i>Aktiva - povezane strane</i>		
Ostala dugoročna potraživanja (Napomena 16)	59.907	-
Potraživanja od kupaca (Napomena 19)	-	111
<b>Ukupno aktiva - povezane strane</b>	<b>59.907</b>	<b>111</b>

#### Rokovi i uslovi obavljanja transakcija sa povezanim stranama

Produja i nabavke od povezanih strana se generalno obavljaju po uobičajenim tržišnim uslovima i cenama. Neizmirena salda na kraju godine nisu obezbeđena, a izmirenje se vrši u gotovom novcu. Za godinu koja se završila 31.12.2011. godine i za godinu koja se završila 31.12.2010. godine, Društvo nije izvršilo ispravku vrednosti potraživanja od povezanih strana. Procena naplativosti potraživanja od povezanih strana vrši se svake finansijske godine kroz analizu njihove finansijske pozicije kao i uslova koji važe na tržištu na kojem ta preduzeća posluju.

### 30. Usaglašavanje potraživanja i obaveza

Društvo je sa svojim poslovnim partnerima tokom 2011. godine usaglašavalo potraživanja i obaveze putem izvoda otvorenih stavki ili putem zapisnika o spravljenju. Rezultati usaglašavanja su zadovoljavajući.

### 31. Ciljevi i politike upravljanja finansijskim rizicima

Aktivnosti kojima se Društvo bavi izlažu ga raznim finansijskim rizicima. Ovi rizici uključuju tržišni rizik, kreditni rizik, kao i rizik likvidnosti. Društvo ne koristi izvedene finansijske instrumente ili ostale oblike hedžinga protiv ovih rizika zbog nerazvijenosti finansijskog tržišta u kojem Društvo posluje. Banke u Republici Srbiji su u procesu početne ponude izvedenih finansijskih instrumenata preduzećima.

Politike upravljanja svakim od navedenih rizika su objašnjene u daljem tekstu.

#### Tržišni rizik

Tržišni rizik obuhvata rizik da će fer vrednost budućih gotovinskih priliva po osnovu finansijskih instrumenata varirati zbog promena tržišnih uslova, poput kamatne stope i deviznih kurseva.

Izuzev koncentracije rizika promene deviznih kurseva, Društvo nije značajno izloženo ostalim tržišnim rizicima.

#### 31. Ciljevi i politike upravljanja finansijskim rizicima nastavak

##### Rizik promene deviznih kurseva



## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Rizik promene deviznih kurseva nastaje po osnovu monetarnih stavki finansijskih instrumenata izraženih u valuti koja nije funkcionalna valuta Društva.

Rizik promene deviznog kursa EUR-a u odnosu na RSD utiče na gotovinu i gotovinske ekvivalente, potraživanja od kupaca i obaveze prema dobavljačima. U odsustvu aktivnog finansijskog tržišta, Društvo nije u mogućnosti da koristi finansijske instrumente hedžinga da bi se zaštitilo od izloženosti riziku promene kurseva valuta.

### Analiza osetljivosti na promene kurseva valuta

Naredna tabela ilustruje osetljivost dobiti Društva pre oporezivanja na razumno moguće promene kursa stranih valuta, sa pretpostavkom da su ostale promenljive konstante:

	Promena kursa EUR / USD	Efekat na dobit pre poreza
2011	10%	(28.635)
2010	10%	(16.856)

Osetljivost Društva na promene kurseva valuta se značajno povećala u tekućoj godini uglavnom kao rezultat povećanja kratkoročnih kredita od povezanih strana, koji su izraženi u EUR.

Iznosi prikazani u analizi osetljivosti su procene budućeg rizika promene kurseva valuta pretpostavljajući određene tržišne uslove. Stvarni budući pokazatelji mogu biti materijalno drugačiji od projektovanih rezultata zbog neizvesnosti globalnog, odnosno lokalnog finansijskog tržišta.

### Rizik kamatnih stopa

Rizik kamatnih stopa predstavlja rizik fluktuacije fer vrednosti budućih tokova novca finansijskog instrumenta zbog promene tržišnih kamatnih stopa. Izloženost Društva riziku promene tržišnih kamatnih stopa se uglavnom odnosi na kratkoročne pozajmice sa varijabilnim kamatnim stopama.

U nedostatku aktivnog finansijskog tržišta, pouzdane metodologije vrednovanja, Društvo nije u poziciji da koristi finansijske hedžing instrumente da bi se zaštitilo od izloženosti riziku promene kamatnih stopa.

Promena kamatnih stopa po osnovu kratkoročnih pozajmica na dan 31.12.2011. godine od jednog procentnog poena, bazirano na finansijskim rezultatima za 2011. godinu, dovela bi do promene u neto rezultatu od 2.8%.

### Kreditni rizik

Kreditni rizik obuhvata rizik da dužnici neće izmiriti svoje obaveze po osnovu finansijskih instrumenata ili ugovora, dovodeći do finansijskih gubitaka. Društvo je izloženo kreditnom riziku iz redovnog poslovanja (uglavnom po osnovu potraživanja od kupaca).

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### 31. Ciljevi i politike upravljanja finansijskim rizicima nastavak

#### Kreditni rizik nastavak

Kreditnim rizikom po osnovu potraživanja od kupaca se upravlja u skladu sa ustanovljenim politikama, procedurama i kontrolama Društva. Kreditni limiti su određeni za sve kupce na osnovu interno određenih kriterijuma. Kreditna sposobnost kupca se procenjuje na osnovu detaljne kreditne analize. Neizmirena salda kupaca se redovno prate.

Na dan 31.12.2011. godine Društvo je imalo ukupno dva kupca (31.12.2010. godine: dva kupca) čiji je pojedinačni saldo prelazio RSD 5.000 hiljada, a koji su činili 40% potraživanja od kupaca (31.12.2010. godine: 30%). Takođe, Društvo je imalo 11 kupaca (31.12.2010. godine: 16 kupaca) čije je pojedinačno dugovanje prelazilo RSD 1.000 hiljada a koji su činili 57% (31.12.2010. godine: 88%) ukupnih potraživanja od kupaca.

#### Rizik likvidnosti

Upravni odbor snosi konačnu odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti koji se odnosi kako na kratkoročne tako i dugoročne potrebe finansiranja i održavanje likvidnosti.

Cilj Društva je da održi ravnotežu između kontinuiteta finansiranja i fleksibilnosti kroz upotrebu bankarskih prekoračenja računa, pozajmica od banaka i međukompanijskih pozajmica kao i kroz stalno praćenje prognoziranih i stvarnih novčanih tokova.

Na dan 31.12.2011. godine, 81% dugovanja Društva će dospeti u narednih 12 meseci (31.12.2010: 84%).

Starosna struktura obaveza Društva na dan 31.12., zasnovana na ugovorenim nediskontovanim plaćanjima, je prikazana u sledećoj tabeli.

31.12.2011.	Manje od 3	3 do 12 meseci	1 do 5 godina	> 5 godina	Ukupno
	RSD'000	RSD'000	RSD'000	RSD'000	RSD'000
Kratkoročne finansijske obaveze	-	276.630	-	-	276.630
Dobavljači i ostale obaveze	31.118	-	-	-	31.118
<b>Ukupno</b>	<b>31.118</b>	<b>276.630</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>307.748</b>

31.12.2010.	Manje od 3	3 do 12 meseci	1 do 5 godina	> 5 godina	Ukupno
	RSD'000	RSD'000	RSD'000	RSD'000	RSD'000
Kratkoročne finansijske obaveze	-	167.582	-	-	167.582
Dobavljači i ostale obaveze	62.918	-	-	-	62.918
<b>Ukupno</b>	<b>62.918</b>	<b>167.582</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>230.500</b>

Osim navedenih obaveza, Društvo na 31.12.2011. godine ima iskazane ostale dugoročne obaveze u iznosu od RSD 59.907 hiljada (31.12.2010. godine: RSD 36.015 hiljada) koje se odnose na obaveze koje se mogu konvertovati u kapital. Više detalja o ovim obavezama prikazano je u Napomeni 23.

NAPOMENE UZ FINANSISKE IZVEŠTAJE

31. Ciljevi i politike upravljanja finansijskim rizicima nastavak

Rizik fer vrednosti

Finansijska sredstva i obaveze priznaju se u bilansu stanja inicijalno u visini historijske vrednosti, u nakon inicijalnog priznavanja, u visini njihove fer vrednosti. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza se izračunava u skladu sa tržišnim informacijama, ukoliko postoje. Upravništvo Društva veruje da su iskazana vrednost finansijskih sredstava i obaveza na dan 31.12.2011. godine i 31.12.2010. godine značajno ne razlikuje od njihove fer vrednosti.


U Beogradu  
20.01.2012. godine

24



*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten signature]*

## Prilog 7 - Izveštaj o reviziji za 2011. godinu



Ernst & Young Beograd d.o.o.  
Bulevar Mihajla Pupina 115d  
11070 Beograd, Srbija

Tel: +381 11 2095 800  
Fax: +381 11 2095 890  
www.ey.com

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA  
RUKOVODSTVU I VLASNICIMA  
HOLCIM AGREGATI A.D. BEOGRAD**

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja društva Holcim Agregati a.d. Beograd (u daljem tekstu: "Društvo") koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2011. godine, bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o novčanim tokovima za godinu koja se završila na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i ostalih napomena uz finansijske izveštaje.

**Odgovornost rukovodstva Društva za finansijske izveštaje**

Rukovodstvo Društva je odgovorno za pripremu i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji i ostalim propisima koji regulišu finansijsko poslovanje u Republici Srbiji, kao i za interne kontrole koje rukovodstvo smatra neophodnim da omoguće pripremu finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled prevare ili greške.

**Odgovornost revizora**

Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o finansijskim izveštajima, na osnovu revizije koju smo izvršili. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim Standardima Revizije. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo etičkih normi i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija obuhvata sprovođenje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor revizorskih procedura zavisi od procene revizora pri čemu se uzima u obzir i ocena rizika da li finansijski izveštaji sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze nastale usled prevare ili greške. Vršeci procenu takvog rizika, revizor razmatra i interne kontrole bitne za pripremu i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja, u cilju kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura u skladu sa okolnostima, ali ne i u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola Društva. Revizija takođe uključuje ocenu opravdanosti primene odgovarajućih računovodstvenih politika i računovodstvenih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

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

**Mišljenje**


Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju objektivno i istinito finansijsko stanje Društva na dan 31. decembra 2011. godine i rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja se završila na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije i ostalim računovodstvenim propisima u Republici Srbiji.

Beograd, 27. januar 2012. godine

*Olivera Blagie*

Olivera Blagie  
Ovlašćeni Revizor  
i za Ernst & Young Beograd d.o.o.

PREDUZEĆE ZA REVIZIJU



ERNST & YOUNG

II

BEOGRAD, d.o.o.

Prilog 8 - Izjava lica odgovornih za sastavljanje Izveštaja

Generalska uprava



Holcim Agregati a.d.  
Koste Racina 18  
11000 Beograd  
Srbija

Tel: +381 (0)11 3806 000  
Faks: +381 (0)11 3806 035  
E-mail: agregat-srb@holcim.com

**IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA ZA 2011. GODINU**

Kao lica odgovorna za sastavljanje finansijskog izveštaja Holcim Agregati a.d. Beograd za 2011. godinu, izjavljujemo da je, prema našem najboljem saznanju, godišnji finansijski izveštaj društva za 2011. godinu sastavljen uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i da daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu društva.

U Beogradu, 10. april 2012. godine

Potpis: *Smiljana Milosavjevic*  
Smiljana Milosavjevic



Potpis: *Slavenko Jelovac*  
Slavenko Jelovac - generalni direktor

## Prilog 9 - Odluka nadležnog organa o usvajanju Izveštaja

NAPOMENA: Shodno članu 51. stav 1. Zakona o tržištu kapitala (Službeni glasnik RS broj 31/2011) i shodno članu 3. stav 2. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava (Službeni glasnik RS broj 14/2012), napominjemo da u trenutku objavljivanja ovaj Izveštaj i u njemu sadržani godišnji finansijski izveštaji nisu usvojeni od strane Skupštine Društva. Shodno članu 51. stav 2. istog Zakona Društvo je obavezno da, u roku od sedam dana od dana usvajanja Izveštaja objavi javnosti da je isti usvojen od strane Skupštine Društva, i da ga objavi ako se razlikuje od prethodno objavljenog.

Finance Department



Holcim Agregati a.d.  
Kosta Raciua 16  
11000 Beograd  
Srbija

Tel: +381 (0)11 3606 000  
Faks: +381 (0)11 3606 030  
E-mail: agregat-srb@holcim.com

Agencija za privredne registre  
Registar Finansijskih izveštaja  
Brankova 25  
11000 Beograd  
Srbija

### I Z J A V A

Ovim izjavljujem da nije doneta Odluka o usvajanju finansijskih izveštaja za 2011.godinu od strane Skupštine akcionara. Po donošenju ista će biti dostavljena Agenciji u propisanom roku.

*U Beogradu  
24.02.2012. godine*

Za Holcim Agregati ad  
  
Generalni direktor – Mirjana Vukosavić  


Podaci o poslovnim subjektu: Holcim Agregati a.d.; Banka: Intesa a.d., Beograd; PIB: Br.NC. 180-162371-01; Matični broj: 08113157; PE: 100016238

Ovaj dokument je poverljiv i namenjen isključivo osobi na koju je adresiran. Ukoliko ste greškom došli ovaj dokument, molimo Vas da nas obavestite o tome.

100 godina  
Snaga. Stvarnost. Osvet.