

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA ALAS-HOLDING ZA 2015.GODINU

I *Opšti podaci*

1. Poslovno ime: Alas-Holding a.d.
2. Sedište i adresa: Novi Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 10V/114
3. Matični broj: 07160330
4. PIB: 100112489
5. Web sajt i e-mail adresa: www.keramika-holding.rs, s.porca@keramika-holding.rs
6. Delatnost (šifra i opis): 0812 Eksploatacija šljunka, peska, gline i kaolina
7. Broj zaposlenih (na dan 31.12.2015. godini): 6
8. Broj akcionara (na dan 31.12.2015.): 453
9. 10 najvećih akcionara(na dan 31.12.2015.):

Redni br.	Ime i prezime (naziv akcionara)	Broj akcija	Učešće u osn. Kapitalu %
1.	Quadracir AG	1039494	86,96
2.	Raiffeisen banka ad	45688	3,82
3.	Erste bank ad	24173	2,02
4.	NLB banka ad	11401	0,95
5.	Raiffeisen banka ad	7027	0,58
6.	Stanić Zoran	4271	0,35
7.	Đakovac Sead	2268	0,18
8.	Vučković Ljiljana	1924	0,16
9.	Stojanović Predrag	1300	0,10
10.	Obuljen Davorko	1040	0,08

10. Vrednost osnovnog kapitala (000 RSD): 1.195.310

Broj izdatih akcija - obične: 1.195.310

ISIN broj: RSZONEE24624

CIF kod: ESVUFR

11. Podaci o zavisnim društvima: Zorka Keramika doo 100% vlasništvo

12. Poslovno ime, sedište i poslovna adresa revizorske kuće: KPMG doo, Kraljice

Natalije 11, 11000 Beograd

13. Naziv tržišta na koje su uključene akcije: Beogradska berza

II Podaci o Upravi društva

Članovi Odbora direktora

Ime i prezime	Funkcija
Markus Bogdanović	Predsednik Odbora direktora
Dužanka Micin	Član Odbora direktora
Simo Novaković	Član Odbora direktora (Izvršni direktor)

III Verodostojan prikaz razvoja i rezultata poslovanja društva, finansijsko stanje i podaci važni za procenu stanja imovine

Struktura ukupnog ostvarenog rezultata poslovanja društva u 2015. godini bila je sledeća:

Struktura bruto rezultata	u 000 dinara	
	2014.	2015.
<i>Poslovni prihodi i rashodi</i>		
Poslovni prihodi	124.903	117.906
Poslovni rashodi	135.251	119.224
Poslovni rezultat- gubitak	10.348	1.318

<i>Finansijski prihodi i rashodi</i>		
Finansijski prihodi	49.681	50.700
Finansijski rashodi	176.464	142.529
Finansijski rezultat-gubitak	126.783	91.829
<i>Ostali prihodi i rashodi</i>		
Prihodi od uskladjivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	0	0
Ostali prihodi	53.390	2.749
Rashodi od uskladjivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	24.931	19.418
Ostali rashodi	3.178	2.485
Rezultat ostalih prihoda i rashoda	25.281	19.154
<i>Efeki poslovanja koje se obustavlja, promene računovodstvene politike i korekcije grešaka iz ranijeg</i>		
Prihod	0	0
Rashod	0	0
Neto efekat	0	0
<i>Ukupan bruto rezultat</i>		
UKUPNI PRIHODI	227.974	171.355
UKUPNI RASHODI	339.824	283.656
GUBITAK PRE OPOREZIVANJA	111.850	112.301

Neto dobitak po akciji:

<i>Pokazatelj</i>	<i>2014.</i>	<i>2015.</i>
Neto dobitak (gubitak) u 000 dinara	-111.850	-112.301
Prosečan broj akcija tokom godine	1.195.310	1.195.310
Neto dobitak po akciji u dinarima	-	-

U narednoj tabeli su prikazani najznačajniji pokazatelji poslovanja Društva u 2015. godini, i to:

- opšti ratio likvidnosti (količnik obrtnih sredstava i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara obrtnih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza;

- rigorozni ratio likvidnosti (količnik likvidnih sredstava, pod kojima se podrazumevaju ukupna obrtna sredstva umanjena za zalihe i aktivna vremenska razgraničenja; i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara likvidnih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza;
- gotovinski ratio likvidnosti (količnik gotovine uvećane za gotovinske ekvivalente i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara gotovinskih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza; i
- neto obrtna sredstva (vrednosna razlika između obrtnih sredstava i kratkoročnih obaveza).

<i>Pokazatelj</i> <i>i</i>	<i>Zadovoljavajući</i> <i>opšti standardi</i>	<i>2014.</i>	<i>2015.</i>
Opšti ratio likvidnosti	2 : 1	0,06	0,045
Rigorozni ratio likvidnosti	1 : 1	0,036	0,017
Gotovinski ratio likvidnosti		0,0014	0,0001
Neto obrtna sredstva (u hiljadama dinara)	Pozitivna vrednost	-	-

Pokazatelj rentabilnosti je *stopa prinosa na prosečan sopstveni kapital*, koja pokazuje koliko Društvo ostvaruje prinosa na jedan dinar prosečno angažovanih sopstvenih sredstava. Pri izračunavanju ovog pokazatelja rentabilnosti, prosečan sopstveni kapital je određen kao aritmetička sredina vrednosti kapitala na početku i na kraju godine.

Pokazatelji rentabilnosti	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>2014.</i>	<i>2015.</i>
Neto dobitak/gubitak	-113.476	-112.240
<i>Prosečan kapital</i>		
Kapital na početku godine	-	-
Kapital na kraju godine	-	-
Prosečan kapital	-	-
Stopa prinosa na sopstveni kapital	n/a	n/a

Adekvatnost finansijske strukture se ogleda u visini i karakteru zaduženosti.

U narednim tabelama su prikazani najznačajniji pokazatelji finansijske strukture Društva, i to:

- udeo pozajmljenih u ukupnim izvorima sredstava, koji pokazuje koliko je jedan dinar sredstava Društva finansiran iz pozajmljenih izvora; i

- udeo dugoročnih u ukupnim izvorima sredstava, koji pokazuje koliko je jedan dinar sredstava Društva finansiran iz dugoročnih izvora.

Pokazatelji finansijske strukture	u 000 dinara	
	2014.	2015.
Obaveze	1.460.759	1.544.071
Ukupna sredstva	181.358	152.430
Udeo pozajmljenih u ukupnim izvorima	8,05	10,13
<i>Dugoročna sredstva</i>		
Kapital	-	-
Dugoročna rezervisanje i dugoročne obaveze	8.031	7.267
Svega	8.031	7.267
Ukupna sredstva	181.358	152.430
Udeo dugoročnih u ukupnim izvorima	0,04	0,05

Racio neto zaduženosti pokazuje koliko je svaki dinar neto zaduženosti Društva pokriven kapitalom Društva.

Pod neto zaduženošću se podrazumeva razlika između:

- ukupnih (dugoročnih i kratkoročnih) finansijskih obaveza Društva (ukupna pasiva umanjena za kapital, dugoročna rezervisanja i odložene poreske obaveze Društva) i
- gotovine i gotovinskih ekvivalenata.

Parametri za izračunavanje racia neto zaduženosti prema ukupnom	u 000 dinara	
	2014.	2015.
<i>Neto zaduženost</i>		
Finansijske obaveze	877.647	922.076
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.035	168
Svega	875.612	921.908
Kapital	-	-
RACIO NETO ZADUŽENOSTI PREMA	n/a	n/a

IV Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu, promena u poslovnim politikama društva i glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje društva izloženo

Društvo je potpisalo Ugovor o mirovanju obaveza sa Raiffeisen bankom. Poslovne mogućnosti se zasnivaju na najboljem mogućem znanju.

V Važniji poslovni događaji koji su nastupili nakon proteka poslovne godine za koju je izveštaj pripremljen

Od dana bilansiranja do dana objavljivanja predmetnog izveštaja došlo je do promene vlasništva. Dana 17.03.2016. godine firma Cerfin doo preuzima 86,96% akcija firme Keramike-Holding a.d. i postaje većinski vlasnik.

VI Podaci o stečenim sopstvenim akcijama

Društvo ne poseduje sopstvene akcije. Društvo nije sticalo sopstvene akcije od sačinjavanja prethodnog godišnjeg izveštaja.

VII Informacije o ulaganjima u cilju zaštite životne sredine

Po Zakonu Društvo uplaćuje naknade za zaštitu životne sredine i ta se sredstva na posredan način koriste za finansiranje projekata zaštite prirodne sredine.

VIII Aktivnosti Društva na polju istraživanja i razvoja

Društvo nije imalo aktivnosti na polju istraživanja i razvoja.

IX Upravljanje rizicima

Društvo je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finansijskim rizicima i to:

- Tržišnim rizicima,
- Riziku likvidnosti,
- Kreditnom riziku.

Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta.

Tržišni rizik

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta

Društvo je izloženo riziku od promene kursa stranih valuta prilikom poslovanja u zemlji i inostranstvu, a koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno EUR. Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti finansijskih sredstava i obaveza izraženih u stranoj valuti i/ili sa valutnom klauzulom. U meri u kojoj je to moguće, Društvo minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije.

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2014. godine:

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	2.035	2.035
Potraživanja	-	28.045	28.045
Kratkoročni finansijski plasmani	20.442	-	20.442
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	12.703	12.703
Učešća	-	972	972
Ostala potraživanja	-	2.221	2.221
Ukupno	20.442	45.976	66.418
Kratkoročne finansijske obaveze	877.647	-	877.647
Obaveze iz poslovanja	486.114	17.514	503.628
Ostale dugoročne obaveze	-	483	483
Ostale obaveze	64.837	6.354	71.191
Ukupno	1.428.598	24.351	1.452.949
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2014.	(1.408.156)	21.625	(1.386.531)

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2015. godine:

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	168	168
Potraživanja	-	25.627	25.627
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	6.724	6.724
Učešća u kapitalu	-	972	972
Ostala potraživanja	-	546	546
Ukupno	-	34.037	34.037
Kratkoročne finansijske obaveze	922.076	-	922.076
Obaveze iz poslovanja	467.472	26.184	493.656
Ostale obaveze	117.287	3.523	120.810
Ukupno	1.506.835	29.707	1.536.542
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2015.	(1.506.835)	4.330	(1.502.505)

Rizik od promene kamatnih stopa

Društvo je izloženo raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Društva je izloženo riziku promene kamatnih stopa u meri u kojoj kamatonosna sredstva (uključujući investicije) i kamatonosne obaveze dospevaju za naplatu u različito vreme ili u različitim iznosima.

U sledećoj tabeli je prikazana izloženost Društva riziku promene kamatnih stopa:

	2015.	2014.
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	-	20.442
Finansijske obaveze	511.901	509.091
	(511.901)	(488.649)
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	-	-
Finansijske obaveze	357.725	355.761
	(357.725)	355.761

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banke. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlaže Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2015. godine, obaveza po kreditu je bila sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor. Obaveza po kreditu sa promenljivim kamatnim stopama bila je izražena u stranoj valuti ili se radi o kreditu sa valutnom klauzulom (EUR).

Društvo vrši analizu izloženosti riziku od promene kamatnih stopa na dinamičkoj osnovi uzimajući u obzir alternativne izvore finansiranja i refinansiranje, pre svega za dugoročne obaveze budući da one predstavljaju najznačajniju kamatonosnu poziciju. Aktivnosti upravljanja rizicima imaju za cilj da optimiziraju neto rashod od kamata, uz uslov da su tržišne kamatne stope na nivou koju je u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti da finansira sredstva odgovarajućim izvorima finansiranja sa stanovišta rokova i stopa i rizik nemogućnosti da se sredstvo realizuje po razumnoj ceni u odgovarajućem vremenskom okviru.

Društvo upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospeća. Društvo neprekidno procenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Društva, a u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

Društvo ima pristup raznolikim izvorima finansiranja. Sredstva se prikupljaju putem:

- Kratkoročnih i dugoročnih kredita,
- Depozita i
- Akcijskog kapitala.

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2014. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.035	-	-	-	2.035
Potraživanja	28.045	-	-	-	28.045
Kratkoročni finansijski plasmani	-	20.442	-	-	20.442
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	-	12.703	-	12.703
Učešća u kapitalu	-	-	-	972	972
Ostala potraživanja	2.221	-	-	-	2.221
Ukupno	32.301	20.442	12.703	972	66.418
Kratkoročne finansijske obaveze	-	877.647	-	-	877.647
Obaveze iz poslovanja	503.628	-	-	-	503.628
Ostale dugoročne obaveze	-	-	483	-	483
Ostale obaveze	-	71.191	-	-	71.191
Ukupno	503.628	948.838	483	-	1.452.949
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2014.	(471.327)	(928.396)	12.220	972	(1.386. 531)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2015. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	168	-	-	-	168
Potraživanja	25.627	-	-	-	25.627
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	-	-
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	-	6.724	-	6.724
Učešća u kapitalu	-	-	-	972	972
Ostala potraživanja	546	-	-	-	546
Ukupno	26.341	-	6.724	972	34.037
Kratkoročne finansijske obaveze	-	922.076	-	-	922.076
Obaveze iz poslovanja	493.656	-	-	-	493.656
Ostale dugoročne obaveze	-	-	-	-	-
Ostale obaveze	-	120.810	-	-	120.810
Ukupno	493.656	1.042.886	-	-	1.536.542
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2015.	(467.315)	(1.042.886)	6.724	972	(1.502.505)

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Društva kao rezultat kašnjenja clijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Društva po osnovu gotovine i gotovinskih ekvivalenata, depozita u bankama i finansijskim institucijama, investiranja u hartije od vrednosti, potraživanja od pravnih i fizičkih lica i preuzetih obaveza.

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva.

Da bi se obezbedila finansijska sredstva za redovno izmirivanje obaveza Društvo koristi i sledeće mehanizme naplate: reprogramiranje duga, kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnanja i ostalo.

Potraživanja od kupaca

Maksimalna izloženost Društva po osnovu kreditnog rizika za potraživanja od kupaca po geografskim regionima data je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Kupci u zemlji	25.627	28.045
Kupci u inostranstvu	-	-
- Evro zona	-	-
- Ostali	-	-
Ukupno	25.627	28.045

Ispravka vrednosti

Promene na ispravci vrednosti potraživanja od kupaca date su u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Stanje 1. januara	61.561	42.928
Povećanja	16.430	18.633
Smanjenja	-	-
Otpisi	-	-
Stanje 31. decembar	77.991	61.561

X Značajni poslovi sa povezanim licima

U svom redovnom poslovanju Društvo ostvaruje poslovne transakcije sa povezanim licima. Društvo pruža usluge povezanim pravnim licima i istovremeno je korisnik njihovih usluga. Odnosi između Društva i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima

Ostale transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećoj tabeli:

Kupci u zemlji	2015.	2014.
Zorka Keramika	16.053	8.251
Alas Rakovac	-	-
Zorka Alas Kamen	-	-
Zorka Opeka	-	-
Ukupno	16.053	8.251

Kupci u inostranstvu	2015.	2014.
QuadraCir	-	-
Ukupno	-	-

Kratkoročni krediti i pozajmice	2015.	2014.
Zorka Keramika	-	20.442
Alas Rakovac	-	-
Zorka Alas Kamen	-	-
Zorka Opeka	-	-
Ukupno	-	20.442

Kratkoročne obaveze za kredite:	2015.	2014.
QuadraCir	511.901	509.091
Ukupno	511.901	509.091

Dobavljači u zemlji	2015.	2014.
Zorka Keramika	49	-
Alas Rakovac	-	-
Zorka Alas Kamen	-	-
Zorka Opeka	-	-
Ukupno	49	-

Dobavljači u inostranstvu:	2015.	2014.
QuadraCir	467.265	485.906
Ukupno	467.265	485.906

Obaveze za kamate:	2015.	2014.
QuadraCir	117.287	64.837
Ukupno	117.287	64.837

Potraživanja za kamate	2015.	2014.
Zorka Keramika	-	2.221
Alas Rakovac	-	-
Zorka Alas Kamen	-	-
Zorka Opeka	-	-
Ukupno	-	2.221

Prihodi u zemlji	2015.	2014.
Zorka Keramika	83.108	80.795
Alas Rakovac	-	12.937
Zorka Alas Kamen	-	10.995
Zorka Opeka	-	9.006
Ukupno	83.108	113.733

Prihodi u inostranstvu:	2015.	2014.
QuadraCir	-	7.750
Ukupno	-	7.750

Rashodi u zemlji	2015.	2014.
Zorka Keramika	609	563
Alas Rakovac	-	133
Zorka Alas Kamen	-	155
Zorka Opeka	-	518
Ukupno	609	1.369

Rashodi u inostranstvu:	2015.	2014.
QuadraCir	30.494	32.947
Ukupno	30.494	32.947

U Beogradu , 26.04.2016. godine.

Zakonski zastupnik:



Попуњава правно лице - предузетник

Матични број	0	7	1	6	0	3	3	0	Шифра делатности	0	8	1	2	ПИБ	1	0	0	1	1	1	4	8	9
Назив Alas-Holding a.d. Beograd – Novi Beograd																							
Седиште Bulevar Mihajla Pupina 10V/114, 11070 Novi Beograd																							

БИЛАНС СТАЊА
на дан 31.12.2015. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002		76.357	87.020	75.822
01	I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003	19	6.245	8.800	11.182
010 и део 019	1. Улагања у развој	0004				
011. 012 и део 019	2. Концесије. патенти. лиценце. робне и услужне марке. софтвер и остала права	0005	19	243	324	412
013 и део 019	3. Гудвил	0006				
014 и део 019	4. Остала нематеријална имовина	0007	19	6.002	8.476	10.770
015 и део 019	5. Нематеријална имовина у припреми	0008				
016 и део 019	6. Аванси за нематеријалну имовину	0009				
02	II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018)	0010	20	62.416	64.545	49.737
020. 021 и део 029	1. Земљиште	0011	20	26.740	25.138	20.054
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012	20	29.716	30.971	27.496
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013	20	5.960	8.436	2.187
024 и део 029	4. Инвестиционе некретнине	0014				
025 и део 029	5. Остале некретнине. постројења и опрема	0015				
026 и део 029	6. Некретнине. постројења и опрема у припреми	0016				
027 и део 029	7. Улагања на туђим некретнинама. постројењима и опреми	0017				
028 и део 029	8. Аванси за некретнине. постројења и опрему	0018		0	0	0

Група рачуна. рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање ____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
03	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019		0	0	0
030. 031 и део 039	1. Шуме и вишегодишњи засади	0020				
032 и део 039	2. Основно стадо	0021				
037 и део 039	3. Биолошка средства у припреми	0022				
038 и део 039	4. Аванси за биолошка средства	0023				
04. осим 047	IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025 + 0026 + 0027 + 0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 + 0033)	0024	21	7.696	13.675	14.903
040 и део 049	1. Учешћа у капиталу зависних правних лица	0025			0	0
041 и део 049	2. Учешћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0026				
042 и део 049	3. Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	0027	21	972	972	972
део 043. део 044 и део 049	4. Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима	0028				
део 043. део 044 и део 049	5. Дугорочни пласмани осталим повезаним правним лицима	0029				
део 045 и део 049	6. Дугорочни пласмани у земљи	0030				
део 045 и део 049	7. Дугорочни пласмани у иностранству	0031				
046 и део 049	8. Хартије од вредности које се држе до доспећа	0032				
048 и део 049	9. Остали дугорочни финансијски пласмани	0033	21	6.724	12.703	13.931
05	V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041)	0034		0	0	0
050 и део 059	1. Потраживања од матичног и зависних правних лица	0035				
051 и део 059	2. Потраживања од осталих повезаних лица	0036				
052 и део 059	3. Потраживања по основу продаје на робни кредит	0037				
053 и део 059	4. Потраживање за продају по уговорима о финансијском лизингу	0038				
054 и део 059	5. Потраживања по основу јемства	0039				
055 и део 059	6. Спорна и сумњива потраживања	0040				
056 и део 059	7. Остала дугорочна потраживања	0041				
288	V. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042		6.116	6.055	7.682

Група рачуна. рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање ____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)	0043		69.957	88.283	173.679
Класа 1	I. ЗАЛИХЕ (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	0044	22	43.255	31.106	25.079
10	1. Материјал. резервни делови. алат и ситан инвентар	0045				
11	2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046				
12	3. Готови производи	0047	22	42.018	30.402	24.685
13	4. Роба	0048	22	12	12	12
14	5. Стална средства намењена продаји	0049				
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050	22	1.225	692	382
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058)	0051	23	25.627	28.045	26.181
200 и део 209	1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица	0052	23	16.053	8.251	0
201 и део 209	2. Купци у иностранству - матична и зависна правна лица	0053	23		0	13.474
202 и део 209	3. Купци у земљи - остала повезана правна лица	0054				
203 и део 209	4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055				
204 и део 209	5. Купци у земљи	0056	23	9.574	19.794	12.697
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057			0	10
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058				
21	III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059				
22	IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	23	794	2.469	129
236	V. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	0061				
23 осим 236 и 237	VI. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0063 + 0064 + 0065 + 0066 + 0067)	0062	24	0	20.442	118.859
230 и део 239	1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063	24	0	20.442	118.859
231 и део 239	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064				
232 и део 239	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0065				
233 и део 239	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0066				

Група рачуна. рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
234. 235. 238 и део 239	5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067				
24	VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	25	168	2.035	528
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069		0	0	0
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070	26	113	4.186	2.903
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0042 + 0043)	0071		152.430	181.358	257.183
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0072				
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401		0	0	0
30	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410)	0402	27	1.195.310	1.195.310	1.195310
300	1. Акцијски капитал	0403	27	1.195.310	1.195.310	1.195310
301	2. Удели друштва с ограниченом одговорношћу	0404				
302	3. Улози	0405				
303	4. Државни капитал	0406				
304	5. Друштвени капитал	0407				
305	6. Задружни удели	0408				
306	7. Емисиона премија	0409				
309	8. Остали основни капитал	0410				
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0411				
047 и 237	III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412				
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0413				
330	V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414				
33 осим 330	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (потражна салда рачуна групе 33 осим 330)	0415				

Група рачуна. рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
33 осим 330	VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (дуговна салда рачуна групе 33 осим 330)	0416				
34	VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418 + 0419)	0417		0	0	0
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418				
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0419				
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420				
35	X. ГУБИТАК (0422 + 0423)	0421		2.586.951	2.474.711	2.361.232
350	1. Губитак ранијих година	0422		2.474.711	2.361.235	271.057
351	2. Губитак текуће године	0423		112.240	113.476	2.090.175
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425 + 0432)	0424		7.267	8.031	8.377
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431)	0425	28	7.267	7.548	7.894
400	1. Резервисања за трошкове у гарантном року	0426				
401	2. Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	0427	28	7.267	7.267	7.267
403	3. Резервисања за трошкове реструктурирања	0428				
404	4. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0429				
405	5. Резервисања за трошкове судских спорова	0430	28	0	281	627
402 и 409	6. Остала дугорочна резервисања	0431				
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433 + 0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0432	29	0	483	483
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0433				
411	2. Обавезе према матичним и зависним правним лицима	0434				
412	3. Обавезе према осталим повезаним правним лицима	0435				
413	4. Обавезе по емитованим хартијама од вредности у периоду дужем од годину дана	0436				
414	5. Дугорочни кредити и зајмови у земљи	0437				
415	6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	0438		0	0	0

Група рачуна. рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање ____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
416	7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439				
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440	29	0	483	483
498	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441				
42 до 49 (осим 498)	Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)	0442		1.536.804	1.452.728	1.414.728
42	I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	0443	30	922.076	877.647	1.269.590
420	1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица	0444				
421	2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица	0445				
422	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0446			0	0
423	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447	30	869.627	864.852	1.266.978
427	5. Обавезе по основу сталних средстава и средстава обустављеног пословања намењених продаји	0448				
424. 425. 426 и 429	6. Остале краткорочне финансијске обавезе	0449	30	52.449	12.795	2.612
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ. ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450	31	224	222	248
43 осим 430	III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)	0451	31	493.656	503.628	104.244
431	1. Добављачи - матична и зависна правна лица у земљи	0452	31	49	0	1.614
432	2. Добављачи - матична и зависна правна лица у иностранству	0453	31	467.265	485.906	92.284
433	3. Добављачи - остала повезана правна лица у земљи	0454				
434	4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455				
435	5. Добављачи у земљи	0456	31	26.135	17.514	7.576
436	6. Добављачи у иностранству	0457	31	207	208	2.770
439	7. Остале обавезе из пословања	0458				
44. 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459	32	118.792	66.067	37.808
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460	33	69	221	169
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ. ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461	33	1.950	4.904	2.608
49 осим 498	VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462	34	37	39	61

Група рачуна. рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање ____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412 + 0416 + 0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) ≥ 0 = (0441 + 0424 + 0442 - 0071) ≥ 0	0463		1.391.641	1.279.401	1.165.922
	Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424 + 0442 + 0441 + 0401 - 0463) ≥ 0	0464		152.430	181.358	257.183
89	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465				

У Београду

Дана 07.04.2016 године



Законски заступник

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

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 0 7 1 6 0 3 3 0 Шифра делатности 0 8 1 2 ПИБ 1 0 0 1 1 1 4 8 9

Назив Alas-Holding a.d. Beograd – Novi Beograd

Седиште Bulevar Mihajla Pupina 10V/114. 11070 Novi Beograd

БИЛАНС УСПЕХА
за период од 01.01. до 31.12.2015. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна. рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
60 до 65. осим 62 и 63	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1009 + 1016 + 1017)	1001		117.906	124.903
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007 + 1008)	1002			
600	1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1003			
601	2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1004			
602	3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1005			
603	4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1006			
604	5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007			
605	6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008			
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010 + 1011 + 1012 + 1013 + 1014 + 1015)	1009	5	117.564	124.743
610	1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010	5	82.697	111.789
611	2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011			
612	3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012			
613	4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013	5	0	7.750
614	5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014	5	34.867	4.188
615	6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015	5	0	1.016
64	III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ.	1016			
65	IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017	6	342	160
	РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
50 до 55. 62 и 63	Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1019 - 1020 - 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025 + 1026 + 1027 + 1028 + 1029) ≥ 0	1018		119.224	135.251

Група рачуна. рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019			
62	II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020			
630	III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021		23.959	15.171
631	IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022		12.343	9.455
51 осим 513	V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА	1023	7	391	158
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	7	911	1.036
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА. НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	8	10.499	10.067
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	9	87.911	97.980
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027	10	5.427	4.193
541 до 549	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028	11	525	344
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	12	25.176	27.189
	V. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0	1030			
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0	1031		1.318	10.348
66	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033 + 1038 + 1039)	1032	13	50.700	49.681
66. осим 662. 663 и 664	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034 + 1035 + 1036 + 1037)	1033	13	412	27.120
660	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034	13	412	27.120
661	2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035			
665	3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036			
669	4. Остали финансијски приходи	1037			
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038	13	17	40
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039	13	50.271	22.521
56	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041 + 1046 + 1047)	1040	14	142.529	176.464
56. осим 562. 563 и 564	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042 + 1043 + 1044 + 1045)	1041	14	18.843	19192
560	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042			
561	2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима	1043			
565	3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1044			

Група рачуна. рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
566 и 569	4. Остали финансијски расходи	1045	14	18.843	19.192
562	II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046	14	65.451	50.712
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047	14	58.235	106.560
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048		0	0
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032)	1049		91.829	126.783
683 и 685	3. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050			
583 и 585	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051	15	19.418	24.931
67 и 68. осим 683 и 685	Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052	16	2.749	53.390
57 и 58. осим 583 и 585	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053	17	2.485	3.178
	Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)	1054			
	Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030 + 1049 - 1048 + 1051 - 1050 + 1053 - 1052)	1055		112.301	111.850
69-59	М. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА. ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1056			
59-69	Н. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА. РАСХОДИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1057			
	Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055 + 1056 - 1057)	1058			
	О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054 + 1057 - 1056)	1059		112.301	111.850
	П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060			
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061			1.626
део 722	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062	18	61	
723	Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1063			
	С. НЕТО ДОБИТАК (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)	1064			
	Т. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063)	1065		112.240	113.476
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1066			
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1067			
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1068			
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1069			

Група рачуна рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1070			
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1071			

У Београду

Законски заступник

М.П.

Дана 07.04.2016 године

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

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 0 7 1 6 0 3 3 0 Шифра делатности 0 8 1 2 ПИБ 1 0 0 1 1 1 4 8 9

Назив Alas-Holding a.d. Beograd – Novi Beograd

Седиште Bulevar Mihajla Pupina 10V/114, 11070 Novi Beograd

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период од 01.01. до 31.12. 20 15. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001			
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002		112.240	113.476
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
	1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме				
330	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
	2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања				
331	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
	3. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
332	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
	4. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава				
333	а) добици	2009			
	б) губици	2010			
	б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
	1. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања				
334	а) добици	2011			
	б) губици	2012			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
335	2. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање				
	а) добаци	2013			
	б) губици	2014			
336	3. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока				
	а) добаци	2015			
	б) губици	2016			
337	4. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
	а) добаци	2017			
	б) губици	2018			
	I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019		0	0
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020			
	III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021			
	IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0	2022		0	0
	V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0	2023			
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024			
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025		112.240	113.476
	Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 > 0	2026		0	0
	1. Приписан веџинским власницима капитала	2027			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028			

У Beogradu

дана 07.04.2016 године



Законски заступник

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

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 0 7 1 6 0 3 3 0 Шифра делатности 0 8 1 2 ПИБ 1 0 0 1 1 1 4 8 9

Назив Alas-Holding a.d. Beograd – Novi Beograd

Седиште Bulevar Mihajla Pupina 10V/114, 11070 Novi Beograd

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

за период од 01.01. до 31.12.2015. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ	3001	127.853	132.241
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)			
1. Продаја и примљени аванси	3002	127.230	131.370
2. Примљене камате из пословних активности	3003	17	40
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	606	831
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	151.551	149.138
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	111.510	121.208
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	11.039	7.379
3. Плаћене камате	3008	13.958	11.045
4. Порез на добитак	3009		576
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	15.044	8.930
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011		0
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012	23.698	16.897
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА	3013	24.109	126.825
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)			
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014		
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015	2.260	15.438
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016	21.849	111.387
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017		
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	1.796	19.725
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	1.796	19.725
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022	0	
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023	22.313	107.100
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024	0	0
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА	3025	0	0
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)			
1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027		
Позиција	АОП	Износ	
1	2	3	4
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028		
4. Остале дугорочне обавезе	3029		

5. Остале краткорочне обавезе	3030		
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	482	88.696
1. Откуп сопствених акција и удела	3032	0	
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033		86.999
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034		
4. Остале обавезе (одливи)	3035	482	1.697
5. Финансијски лизинг	3036	0	
6. Исплаћене дивиденде	3037	0	
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038	0	0
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	482	88.696
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	151.962	259.066
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	153.829	257.559
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042	0	1.507
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043	1.867	0
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	2.035	528
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045		
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046		
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	168	2.035

У Beogradu

М.П.

Законски заступник

дана 07.04.2016 године

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

Попуњава правно лице - предузетник

атични
ој 0 7 1 6 0 3 3 0 Шифра делатности 0 8 1 2 ПИБ 1 0 0 1 1 1 4 8 9

азив Alas-Holding a.d. Beograd – Novi Beograd

едиште Bulevar Mihajla Pupina 10V/114, 11070 Novi Beograd

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
за период од 01.01. до 31.12.2015. године

- у хиљадама динара -

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		30		31		32	
		АОП	Основни капитал	АОП	Уписани а неуплаћени капитал	АОП	Резерве
1	2	3		4		5	
	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
1.	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037	
	б) потражни салдо рачуна	4002	1.195.310	4020		4038	
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
2.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021		4039	
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040	
	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
3.	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4005		4023		4041	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4006	1.195.310	4024		4042	
	Промене у претходној _____ години						
4.	а) промет на дуговној страни рачуна	4007		4025		4043	
	б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026		4044	
	Стање на крају претходне године 31.12. _____						
5.	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4009		4027		4045	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4010	1.195.310	4028		4046	
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
6.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048	
	Кориговано почетно стање текуће година на дан 01.01. _____						
7.	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4013		4031		4049	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4014	1.195.310	4032		4050	
	Промене у текућој _____ години						
8.	а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033		4051	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034		4052	
	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
9.	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017		4035		4053	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	1.195.310	4036		4054	
Редни	ОПИС	Компоненте капитала					

1	2	9	10	11
	Ревалоризационе резерве		Актуарски добици или губици	Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____			
1.	а) дуговни салдо рачуна	4109	4127	4145
	б) потражни салдо рачуна	4110	4128	4146
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика			
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4111	4129	4147
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112	4130	4148
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____			
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 26) \geq 0$	4113	4131	4149
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(16 - 2a + 26) \geq 0$	4114	4132	4150
4.	Промене у претходној _____ години			
	а) промет на дуговној страни рачуна	4115	4133	4151
	б) промет на потражној страни рачуна	4116	4134	4152
5.	Стање на крају претходне године 31.12. _____			
	а) дуговни салдо рачуна $(3a + 4a - 46) \geq 0$	4117	4135	4153
	б) потражни салдо рачуна $(36 - 4a + 46) \geq 0$	4118	4136	4154
6.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика			
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4119	4137	4155
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120	4138	4156
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____			
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5a + 6a - 66) \geq 0$	4121	4139	4157
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(56 - 6a + 66) \geq 0$	4122	4140	4158
8.	Промене у текућој _____ години			
	а) промет на дуговној страни рачуна	4123	4141	4159
	б) промет на потражној страни рачуна	4124	4142	4160
9.	Стање на крају текуће године 31.12. _____			
	а) дуговни салдо рачуна $(7a + 8a - 86) \geq 0$	4125	4143	4161
	б) потражни салдо рачуна $(76 - 8a + 86) \geq 0$	4126	4144	4162

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

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата		Укупан капитал [\sum (ред 16 кол 3 до кол 15) - \sum (ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0	Губитак изнад капитала [\sum (ред 1а кол 3 до кол 15) - \sum (ред 16 кол 3 до кол 15)] ≥ 0		
		АОП	337			АОП	
			Добици или губици по основу ХОВ расположивих за продају				
1	2		15	16	17		
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) дуговни салдо рачуна	4217		4235	0	4244	1.165.922
	б) потражни салдо рачуна	4218					
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4219		4236	0	4245	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4220					
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1а + 2а - 2б$) ≥ 0	4221		4237	0	4246	1.165.922
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($1б - 2а + 2б$) ≥ 0	4222					
4.	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4223		4238	0	4247	113.479
	б) промет на потражној страни рачуна	4224					
5.	Стање на крају претходне године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна ($3а + 4а - 4б$) ≥ 0	4225		4239	0	4248	1.279.401
	б) потражни салдо рачуна ($3б - 4а + 4б$) ≥ 0	4226					
6.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4227		4240	0	4249	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4228					
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5а + 6а - 6б$) ≥ 0	4229		4241	0	4250	1.279.401
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($5б - 6а + 6б$) ≥ 0	4230					
8.	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4231		4242	0	4251	112.240
	б) промет на потражној страни рачуна	4232					
9.	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна ($7а + 8а - 8б$) ≥ 0	4233		4243	0	4252	1.391.641
	б) потражни салдо рачуна ($7б - 8а + 8б$) ≥ 0	4234					

У Београду

дана 07.04.2016 године

М.П.

Законски заступник

IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE IZVEŠTAJA

Prema našem najboljem saznanju, godišnji finansijski izveštaj društva sastavljen je uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu javnog društva.

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg izveštaja:
AD KERMIKA - HOLDING NOVI BEOGRAD



Zakonski zastupnik:
AD KERAMIKA - HOLDING NOVI BEOGRAD

Generalni direktor



ODLUKA O POKRIĆU GUBITKA

Odluka o pokriću gubitka po finansijskim izveštajima za 2015. Godinu još uvek nije doneta. Društvo će u celosti naknadno objaviti odluku nadležnog organa društva. Javno društvo je dužno da sastavi Godišnji izveštaj, objavi javnosti i dostavi ga Komisiji, a regulisanom tržištu, odnosno MTP, dostavlja ovaj izveštaj ukoliko su hartije od vrednosti tog društva uključene u trgovanje, i to najkasnije četiri meseca nakon završetka svake poslovne godine, kao i da obezbedi da godišnji izveštaj bude dostupan javnosti tokom najmanje pet godine od dana objavljivanja. Društvo odgovara za tačnost i istinitost podataka navedenih u Godišnjem izveštaju.

Zakonski zastupnik:
AD KERAMIKA - HOLDING NOVI BEOGRAD

Generalni direktor



ODLUKE NADLEŽENOG ORGANA DRUŠTVA O USVAJANJU GODIŠNJIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Napominjeno da je Finansijski izveštaj AD Keramika-Holding Novi -Beograd za 2015. godinu nije odobren i prihvaćen od strane Odbora direktora Društva. Finansijski izveštaj biće dostavljen Agenciji za privredne registre u zakonski propisanom roku do 30.06.2016. Godišnji izveštaj društva u momentu objavljivanja još uvek nije usvojen od strane nadležnog organa društva (Skupštine akcionara). Društvo će u celosti naknadno objaviti odluku nadležnog organa o usvajanju Godišnjeg izveštaja.

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg izveštaja:
AD KERAMIKA - HOLDING NOVI BEOGRAD



Zakonski zastupnik:
AD KERAMIKA - HOLDING NOVI BEOGRAD

Generalni direktor




**«ALAS HOLDING»AD
NOVI BEOGRAD**

**Napomene uz finansijske izveštaje za
godinu završenu
31.decembra 2015.godine**

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Akcionarsko društvo za proizvodnju nemetala i građevinskog materijala osnovano je kao društveno preduzeće i registrovano u Trgovinskom sudu pod rednim brojem FI-208/89 dana 1. avgusta 1989. godine. Preduzeće je registrovano kao Akcionarsko društvo u Trgovinskom sudu u Valjevu pod brojem FI-1162/99, sa registracionim uloškom broj 1-413-00.

U skladu sa Odlukom Agencije za privatizaciju od 9. oktobra 2003. godine ukupan kapital Društva u iznosu od 703.839 hiljada dinara podeljen je na: društveni kapital -73,82%, akcijski kapital Zorka Holding Šabac 26,03% i akcijski kapital radnika 0,15%.

Dana 26. decembra 2003. godine preduzeće Alas International AG, Ohlsdorf, Austrija kupilo je 77,71% akcijskog kapitala Društva. Ova promena registrovana je u 2004. godini u Centralnom registru.

U toku 2004. godine značajan deo svoje imovine i delatnosti Društvo je prenelo na svoja osnovana povezana društva.

U toku 2014. godine pojedina povezana društva istupaju iz grupacije tako da Društvo ostaje 100% vlasnik zavisnog lica Zorka Keramika doo.

Dana 18.03.2016 Društvo menja ime u Keramika-Holding a.d.

Vlasnik Društva je Quadracir AG iz Austrije.

Delatnost Društva je eksploatacija šljunka, peska, gline i kaolina.

Sedište Društva je Bulevar Mihajla Pupina 10v/114, Novi Beograd.

Broj zaposlenih: 6

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o usklađenosti

Društvo vodi evidenciju i sastavlja redovne finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu (Službeni glasnik RS 62/2013) i ostalom primenljivom zakonskom i podzakonskom regulativom u Republici Srbiji. Za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima Društvo je, kao veliko pravno lice, u obavezi da primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“) koji u smislu Zakona o računovodstvu podrazumevaju sledeće: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja, Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“), i sa njima povezana tumačenja, izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda („IFRIC“), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstven standarde („Odbor“), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija („Ministarstvo“).

Prevod MSFI koji utvrđuje i objavljuje Ministarstvo čine osnovni tekstovi MRS, odnosno MSFI, izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u

kojem su izdati i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da jon sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Prevod MSFI utvrđen je Rešenjem Ministra finansija o utvrđivanju prevoda Konceptualnog okvira za finansijsko izveštavanje i osnovnih tekstova Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja broj 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine, koje je objavljeno u Službenom glasniku RS br. 35 od 27. marta 2014. godine. Navedeni prevod MSFI primenjuje se od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2015. godine. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu ni primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

S obzirom na napred navedeno i na to da pojedina zakonska i podzakonska regulativa propisuje računovodstvene postupke koji u pojedinim slučajevima odstupaju od zahteva MSFI kao i to da je Zakonom o računovodstvu dinar utvrđen kao zvanična valuta izveštavanja, računovodstveni propisi Republike Srbije mogu odstupati od zahteva MSFI što može imati uticaj na realnost i objektivnost priloženih finansijskih izveštaja. Shodno tome, priloženi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u potpunoj saglasnosti sa MSFI na način kako je to definisano odredbama MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“.

Priloženi finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa načelom istorijskog troška, osim ako drugačije nije navedeno u računovodstvenim politikama koje su navedene u daljem tekstu.

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji su odobreni od strane *Odbora direktora* Društva dana 26.04.2016.godine.

2.2. Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti, osim za sledeće pozicije:

- *Finansijski instrumenti po fer vrednosti kroz bilans uspeha se vrednuju po fer vrednosti,*
- *Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se vrednuju po fer vrednosti,*
- *Derivativni finansijski instrumenti se vrednuju po fer vrednosti,*
- *Investicione nekretnine vrednovane po fer vrednosti,*
- *Biološka sredstva vrednovana po fer vrednosti, umanjenom za troškove prodaje.*

2.3. Zvanična valuta izveštavanja

Finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara (RSD), koji je funkcionalna valuta Društva i zvanična valuta u kojoj se podnose finansijski izveštaji u Republici Srbiji. Osim ako nije drugačije naznačeno, svi iznosi su navedeni u dinarima zaokruženi u hiljadama.

2.4. Korišćenje procenjivanja

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu primenjenim okvirom za izveštavanje zahteva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim

informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima. Na bazi ovih informacija se formira pretpostavka o vrednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su predmet redovnih provera. Revidirane računovodstvene procene se prikazuju za period u kojem su revidirane, u slučaju da procena ima uticaj samo na dati period, ili za period u kojem su revidirane i za buduće periode, u slučaju da revidiranje utiče na tekući i na buduće periode.

Informacije o oblastima kod kojih je stepen procene najveći i koje mogu imati najznačajniji efekat na iznose priznate u finansijskim izveštajima Društva, date su u okviru sledećih napomena:

- Napomena 3.6 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.6 – Obezvredjenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.4 – Obezvredjenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,
- Napomena 33(a) – Rezervisanja po osnovu sudskih sporova,
- Napomena 3.11 - Penzije i ostale naknade zaposlenima

2.5. Promene u računovodstvenim politikama

Od 01.januara 2013. godine Društvo nema izmena u računovodstvenim politikama .

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Računovodstvene politike date u nastavku Društvo konzistentno primenjuje u svim periodima prezentiranim u ovim pojedinačnim finansijskim izveštajima

3.1. Konsolidacija

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje Društva.

Društvo sastavlja i konsolidovane finansijske izveštaje.

(i) Grupa

Grupu čine Društvo, kao matično pravno lice, i Zorka Keramika doo, kao zavisno pravno lice, koje je 100% u vlasništvu Društva.

(ii) Zavisno pravno lice

Zavisno pravno lice je pravno lice pod kontrolom Društva. Kontrola postoji kada Grupa ima sposobnost uticaja na finansijske i poslovne politike zavisnog pravnog lica u cilju ostvarivanja koristi od njegove delatnosti. Prilikom procene kontrole, potencijalna prava glasa koja se trenutno postoje se uzimaju u obzir. Finansijski izveštaji zavisnog pravnog lica su uključeni u konsolidovane finansijske izveštaje od dana uspostavljanja kontrole do dana prestanka kontrole. Finansijski izveštaji su sačinjeni na osnovu jedinstvenih računovodstvenih politika za slične transakcije i za druge događaje pod jednakim okolnostima.

(iii) *Isključivanje internih odnosa pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja*

Interni odnosi, kao i nerealizovani prihodi i rashodi nastali po osnovu transakcija unutar Grupe, isključuju se pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja. Nerealizovani gubici isključeni su na isti način kao i nerealizovani dobici, ali samo do iznosa do kog nema dokaza o obezvređenju.

3.2. Načelo stalnosti poslovanja (“going concern“)

Ovi namenski finansijski podaci Društva koji se odnose na dan 31. decembra 2015. godine i godinu koja je tim datumom završena pripremljeni su koristeći “going concern” pretpostavku, a za potrebe pojedinačnih finansijskih izveštaja Društva.

Društvo je ostvarilo neto gubitak u iznosu od 112.240 hiljada dinara tokom godine koja se završila 31.12.2015. Pored toga, do tog dana, Društvo je akumuliralo gubitak iznad visine kapitala od 1.391.641 hiljada dinara. Na dan 31. decembra 2015. godine kratkoročne obaveze su veće od obrtne imovine za 1.466.847 hiljade dinara.

Menadžment Društva je odgovoran za procenu adekvatne upotrebe “going concern” pretpostavke prilikom pripreme namenskih finansijskih informacija. Naša pretpostavka se primarno zasniva na sledećim faktorima:

- Od ukupnog iznosa kratkoročnih finansijskih obaveza od RSD 922.076 hiljada, na kratkoročne finansijske obaveze prema povezanim licima odnosi se RSD 511.901 hiljada, dok se ostatak u iznosu od RSD 410.175 hiljada odnosi na obaveze prema Raiffesen Bank International AG. Kao što je obelodanjeno u napomeni 40 u 2016. godini došlo je do promene vlasnika Društva koji je pokazao inicijativu da podrži poslovanje Društva kroz podršku za otplatu dela dugovanja prema Raiffesen Bank International AG.

Menadžment je procenio da je Društvo u mogućnosti da nastavi kao “going concern” u doglednoj budućnosti, koja u najmanju ruku, ali ne isključivo iznosi dvanaest meseci od krajnjeg datuma finansijskih izveštaja.

3.3. Poslovne promene u stranoj valuti

Poslovne promene u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu valute utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

Potraživanja u koje je ugrađena valutna klauzula preračunata su u dinare po srednjem kursu valute koji je važio na dan bilansa. Pozitivni i negativni efekti nastali po ovom osnovu iskazani su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika u okviru kategorije ostalih prihoda/rashoda.

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	2015.	2014.
USD	111,2468	99,4641
EUR	121,6261	120,9583

3.4. Finansijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha, krediti i potraživanja, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i sredstva koja se drže do roka dospeća. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

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

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

Kredit i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja, koja se ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospeća duži od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva.

Potraživanja se sastoje od potraživanja od kupaca u zemlji i inostranstvu i ostalih potraživanja.

Potraživanja od kupaca su iskazana po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste, kao i za ispravku vrednosti koja je zasnovana na proceni naplativosti pojedinačnog potraživanja. Ispravka vrednosti se formira za ona potraživanja za koje postoji objektivan dokaz da su obezvređena, odnosno za koja rukovodstvo Društva procenjuje da se ne mogu naplatiti u punom iznosu, i ista se evidentira kao rashod u bilansu uspeha perioda kada je procena izvršena.

Kratkoročni finansijski plasmani se sastoje od tekućih dospeća dugoročnih kredita odobrenih pravnim licima.

Dugoročni krediti obuhvataju dugoročne stambene kredite date radnicima.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U bilansu tokova gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumevaju gotovina u blagajni, sredstva na računima kod banaka i ostala visoko likvidna finansijska aktiva sa dospećem do 3 meseca.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoložive za prodaju su nederivatna finansijska sredstva koja su naznačena kao raspoloživa za prodaju i nisu klasifikovana kao krediti i potraživanja, finansijska sredstva koje se drže do dospeća ili finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha. Finansijska sredstva raspoložive za prodaju su plasmani za koje postoji namera držanja u neodređenom vremenskom periodu, koji mogu biti prodane zbog potrebe za likvidnošću ili usled promene kamatnih stopa, deviznih kurseva ili tržišnih cena. Ukoliko za finansijska sredstva raspoloživa za prodaju ne postoji aktivno tržište, ukoliko su sa fiksnim rokom dospeća, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se vrednuju po amortizovanoj vrednosti primenom metoda efektivne kamatne stope.

Kod učešća u kapitalu postoji namera držanja u neodređenom periodu. Ova učešća mogu biti prodana u zavisnosti od potreba za likvidnošću ili u slučaju promene tržišnih cena.

Društvo ima učešća u kapitalu pravnih lica koja obuhvataju ulaganja u akcije pravnih lica i banaka. Ova ulaganja su vrednovana po fer vrednosti, kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju. Efekat promena vrednosti učešća u kapitalu, knjigovodstveno se obuhvata preko revalorizacionih rezervi Društva.

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća

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

Na dan 31. decembar 2015. godine Društvo nema finansijska sredstva koja se drže do dospeća

Priznavanje finansijskih sredstava

Kupovina ili prodaja finansijskog sredstva se evidentira korišćenjem računovodstvenog obuhvatanja na datum saldiranja transakcije.

Vrednovanje finansijskih sredstava

Finansijski instrumenti inicijalno se vrednuju po tržišnoj vrednosti koja uključuje transakcione troškove kod svih finansijskih sredstava ili obaveza osim onih koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Finansijska sredstva koja se vode po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha inicijalno se priznaju po fer vrednosti, a transakcioni troškovi terete troškove poslovanja u bilansu uspeha.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha se nakon inicijalnog priznavanja, iskazuju po fer vrednosti.

Kredit i potraživanja, kao i finansijska sredstva koje se drže do dospeća, vrednuju se po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

Društvo vrši isknjiženje finansijskog sredstva kada prava na prilog gotovine po osnovu tog sredstva isteknu ili kada ta prava prenesu na drugoga. Svako pravo po prenetoj finansijskoj aktivi, kreirano ili zadržano od strane Društva, priznaje se kao posebno sredstvo ili obaveza.

Vrednovanje po amortizovanim vrednostima

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva je iznos po kome se sredstva inicijalno vrednuju, umanjeno za otplate glavnice, a uvećano ili umanjeno za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Vrednovanje po fer vrednosti

Fer vrednost finansijskih instrumenata je iznos za koji sredstvo može biti razmenjeno, ili obaveza izmirena, između obaveštenih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije.

Fer vrednost se određuje primenom dostupnih tržišnih informacija na dan izveštavanja i ostalih modela vrednovanja koje Društvo koristi.

Fer vrednost pojedinih finansijskih instrumenata iskazanih po nominalnoj vrednosti je približno jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti. Ovi instrumenti obuhvataju gotovinu, kao i potraživanja i obaveze koje nemaju ugovoreno dospeće, ni ugovorenu fiksnu kamatnu stopu.

Ostala potraživanja i obaveze se svode na sadašnju vrednost diskontovanjem budućih novčanih tokova uz korišćenje tekućih kamatnih stopa. Rukovodstvo je mišljenja da usled prirode poslovanja Društva i njegovih opštih politika, nema značajnih razlika između knjigovodstvene i fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza.

Obezvredjenje finansijskih sredstava

Društvo obračunava obezvređenje sumnjivih potraživanja na osnovu procenjenih gubitaka koji nastaju, jer kupci nisu u mogućnosti da izvrše tražena plaćanja. U proceni odgovarajućeg iznosa gubitka od obezvređivanja za sumnjiva potraživanja, Društvo se oslanja na starost potraživanja, ranije iskustvo sa otpisom, bonitet kupaca i promene u uslovima plaćanja. Ovo zahteva procene vezane za buduće ponašanje kupaca i time izazvane buduće naplate u gotovini. Stvarni nivo potraživanja koja su naplaćena može da se razlikuje od procenjenih nivoa naplate, što može pozitivno ili negativno da se odrazi na rezultate poslovanja.

Sva potraživanja koja su u kašnjenju više od 60 dana, kao i za sva ostala potraživanja za koja se proceni da su nenaplativa, formira se ispravka vrednosti u punom iznosu dospelih, a nenaplaćenih potraživanja.

Odluku o indirektnom otpisu, odnosno ispravci vrednosti potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrednosti donosi Upravni odbor Društva.

Otpis potraživanja od kupaca se vrši pod uslovom da su potraživanja prethodno bila uključena u prihode Društva, da je potraživanje u knjigama Društva otpisano kao nenaplativo i da Društvo nije moglo da naplati potraživanje sudskim putem. Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca donosi Upravni odbor Društva.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se inicijalno priznaju u visini nabavne vrednosti koja predstavlja poštnu vrednost primljene nadoknade. Nakon inicijalnog priznavanja, finansijske obaveze se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, osim finansijskih obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Amortizovana vrednost finansijske obaveze je iznos po kome se obaveze inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Finansijske obaveze uključuju obaveze po osnovu kredita odobrenih od banaka u zemlji. Obaveza je tekuća ukoliko se očekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Društva odnosno koja dospeva u periodu do 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne.

Primljeni krediti sa ugovorenom valutnom klauzulom se obračunavaju u dinarskoj protivvrednosti deviznog iznosa neotplaćenog dela kredita. Prihodi i rashodi nastali po osnovu primene valutne klauzule evidentiraju se u okviru bilansa uspeha kao finansijski prihodi, odnosno finansijski rashodi, odnosno kao ostali prihodi i rashodi za efekte revalorizacije primenom stope rasta cena na malo.

Društvo vrši isknjiženje obaveze kada je obaveza izmirena, ukinuta ili kada je prenet na drugoga.

Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja vrednuju se po nominalnoj vrednosti.

3.5. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su nemonetarna sredstva (ne predstavljaju opipljiva fizička sredstva) kao što su goodwill, patenti, licence, koncesije, zaštitni znakovi, žigovi, računovodstveni softveri, franšize, ulaganja u razvoj novih proizvoda, procesa i uređaja, autorskih prava i drugo. Za ova sredstva postoji verovatnoća da će u periodu dužem od jedne godine generisati ekonomske koristi u iznosu koji premašuje troškove.

Nematerijalna ulaganja se vrednuju po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Nakon početnog priznavanja, nematerijalna ulaganja se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja.

Naknadni troškovi po osnovu ulaganja u nematerijalna ulaganja se mogu kapitalizovati samo u slučaju kada se mogu očekivati buduće ekonomske koristi od sredstva na koje se oni odnose. Svi ostali troškovi predstavljaju rashod perioda u kojem su nastali.

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je nematerijalno ulaganje raspoloživo za upotrebu. Osnovicu za obračun amortizacije čini nabavna vrednost umanjena za preostalu, rezidualnu vrednost. Ako preostala vrednost nije materijalno značajna, ne uzima se u obzir prilikom obračuna amortizacije, odnosno ne umanjuje osnovicu za amortizaciju. Nematerijalna ulaganja amortizuju se putem proporcionalne metode u roku od pet godina, uz korišćenje amortizacione stope od 20%.

Metod amortizacije, korisni vek i rezidualna vrednost se procenjuju na kraju svakog izveštajnog perioda i kada je to potrebno vrši se njihova korekcija.

3.6. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja. Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu.

Izdaci za nekretnine, postrojenja i opremu se priznaju kao sredstvo ako i samo ako je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom priticati u Društvo i ako se izdaci za to sredstvo mogu pouzdano meriti. Nabavke nekretnina, postrojenja i opreme tokom godine evidentirane su po nabavnoj vrednosti koju čini faktura dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan bilansa stanja, rukovodstvo Društva analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna i materijalna imovina Društva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknativni iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od neto prodajne vrednosti i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda.

Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme se knjiže direktno u korist ostalih prihoda. Gubici po osnovu prodaje ili rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme terete ostale rashode.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se po proporcionalnom metodu primenom amortizacionih stopa koje su određene tako da se nabavna vrednost nekretnina, postrojenja i opreme amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku veka upotrebe. Amortizacija sredstava aktiviranih u toku godine se obračunava kada se sredstva stave u upotrebu, odnosno počev od narednog meseca od datuma nabavke na nabavnu vrednost.

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	2015. %	Procenjeni vek trajanja u godinama	2014. %	Procenjeni vek trajanja u godinama
Pravo korišćenja građevinskog zemljišta	-	40	-	40
Građevinski objekti	2,5	40	2,5	40
Kompiuterska oprema	10-33	3-10	10-33	3-10
Motorna vozila	10	10	10	10
Nameštaj i ostala oprema	7-33	3-14	7-33	3-14
Proizvodna oprema	4-50	2-25	4-50	2-25

Određivanje korisnog veka trajanja nekretnina, postrojenja i opreme se zasniva na prethodnom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i na anticipiranom tehničkom razvoju i promenama na koje utiče veliki broj ekonomskih ili industrijskih faktora. Adekvatnost određenog korisnog veka trajanja se preispituje na godišnjem nivou ili kada god postoji indikacija da je došlo do značajne promene faktora koji su predstavljali osnov za određivanje korisnog veka trajanja.

3.7. Investicione nekretnine

Investicione nekretnine (zemljište, zgrade i oprema) svrstavaju se u investicione nekretnine ako se drže radi povećanja vrednosti ili davanja u zakup. Sredstvo koje se daje u zakup klasifikuje se kao investicione nekretnine ako se kao takvo može posebno identifikovati, odnosno ako je njegov najveći deo dat u zakup, a beznačajan deo se odnosi za obavljanje njegove sopstvene delatnosti.

Početno merenje investicionih nekretnine prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja.

Naknadni izdaci koji se odnose na već priznatu investicionu nekretninu uvećavaju vrednost te investicione nekretnine, ako je verovatno da će priliv budućih ekonomskih koristi od investicione nekretnine da bude veći od prvobitno procenjene stope prinosa te investicione nekretnine. Svi ostali naknadni izdaci koji ne ispunjavaju prethodno navedene uslove priznaju se na teret rashoda perioda u kome su nastali.

Investicione nekretnine čiju fer vrednost je moguće pouzdano utvrditi inicijalno se iskazuju po nabavnoj vrednosti, a nakon toga se vrednuju primenom poštene (fer) vrednosti. Poštena (fer) vrednost odražava tržišne uslove na dan bilansa stanja, a utvrđuje se na osnovu procene profesionalno kvalifikovanog nezavisnog procenjivača.

3.8. Biološka sredstva

Biološka sredstva se prikazuju po njihovoj fer vrednosti umanjenoj za troškove prodaje, uz sve prateće dobitke ili gubitke prikazane u bilansu uspeha. Troškovi prodaje uključuju sve troškove oko prodaje sredstava, osim troškova transporta sredstva do prodajnog mesta.

Efekte promene fer vrednosti i prirasta osnovnog stada evidentiraju u okviru povećanja vrednosti zaliha, a efekti prodaje, prinudnog klanja i slično u okviru troškova nabavne vrednosti prodate robe.

Biološka sredstva se najvećim delom odnose na svinje i goveda. Plodonosna biološka sredstva su iskazana u okviru stalne imovine, dok su konzumna biološka sredstva iskazana u okviru obrtne imovine – zaliha. Biološka sredstva se u toku godine evidentiraju po fer vrednosti kao i na dan bilansa stanja.

3.9. Zalihe

Zalihe se iskazuju po ceni koštanja ili po neto prodajnoj vrednosti u zavisnosti od toga koja je niža. Neto prodajna vrednost je cena po kojoj zalihe mogu biti prodate u normalnim uslovima poslovanja nakon umanjenja cene za troškove prodaje.

Nabavnu vrednost sirovina i trgovačke robe čini fakturna cena dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke. Cenu koštanja nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda čine direktni troškovi materijala i zarada i pripadajući deo opštih troškova proizvodnje. Nedovršena proizvodnja i gotovi proizvodi koji se odnose na konzumna biološka sredstva i poljoprivredne proizvode su vrednovani po fer vrednosti. Obračun izlaza zaliha vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

Terećenjem ostalih rashoda vrši se ispravka vrednosti zaliha robe u slučajevima kada se oceni da je potrebno svesti vrednost zaliha na njihovu neto prodajnu vrednost. Oštećene zalihe robe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se u potpunosti otpisuju. Ispravka vrednosti - obezvređenje zaliha vrši se za materijal i rezervne delove koji su bez promena duže od 1 godine.

3.10. Lizing

Po osnovu ugovora o lizingu Društvo se pojavljuje kao korisnik lizinga. Društvo klasifikuje lizing kao finansijski u slučaju kada je ugovorom regulisano da se u osnovi svi rizici i koristi po osnovu vlasništva nad predmetom lizinga prenose na korisnika lizinga. Svi ostali ugovori o lizingu se klasifikuju kao ugovori o operativnom lizingu.

Lizing ugovori koji se odnose na zakup poslovnog prostora uglavnom predstavljaju operativni lizing. Sva plaćanja tokom godine po osnovu operativnog lizinga, evidentirana su kao trošak u bilansu uspeha, ravnomerno pravolinijski tokom perioda trajanja lizinga.

Sredstva koje se drže po osnovu ugovora o finansijskom lizingu se priznaju kao sredstva Društva po njihovoj fer vrednosti ili, ako je ta vrednost niža, po sadašnjoj vrednosti minimalnih lizing rata, utvrđenih na početku trajanja ugovora o lizingu. Na dan bilansa stanja obaveza za lizing je iskazana po sadašnjoj vrednosti minimalnih lizing plaćanja.

Lizing rate su podeljene na deo koji se odnosi na finansijski trošak i deo koji umanjuje obavezu po osnovu finansijskog lizinga, tako da se postigne konstantna kamatna stopa na preostalom delu obaveze. Finansijski trošak se iskazuje direktno kao rashod perioda.

3.11. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo je obavezno da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova u periodu na koji se odnose.

Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

U skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 3 bruto mesečne zarade koju je zaposleni ostvario u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina, a koje pri tom ne mogu biti manje od 3 prosečne mesečne bruto zarade isplaćene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina.

Pored toga, Društvo može, na predlog sindikata, doneti odluku o isplati jubilarnih nagrada.

Obračun i iskazivanje dugoročnih obaveza po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada izvršeno je korišćenjem metoda sadašnje vrednosti budućih očekivanih isplata, na osnovu obračuna aktuara. Budući da se radi o dugoročnim naknadama zaposlenima, a ne o naknadama nakon prestanka radnog odnosa, aktuarski dobiti i gubici, kao i troškovi prethodne službe priznaju se u celini u periodu u kome nastanu. Društvo nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

Društvo nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 31. decembra 2015. godine.

Kratkoročna, plaćena odsustva

Akumulirana plaćena odsustva mogu da se prenose i koriste u narednim periodima, ukoliko u tekućem periodu nisu iskorišćena u potpunosti. Očekivani troškovi plaćenih odsustava se priznaju u iznosu kumuliranih neiskorišćenih prava na dan bilansa, za koje se očekuje da će biti iskorišćeni u narednom periodu. U slučaju neakumuliranog plaćenog odsustva, obaveza ili trošak se ne priznaju do momenta kada se odsustvo iskoristi.

3.12. Rezervisanja

Rezervisanje se priznaje u bilansu stanja u momentu kada Društvo ima pravnu ili stvarnu obavezu nastalu kao rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će podmirenje obaveze zahtevati odliv sredstava s ekonomskim koristima.

3.13. Kapital

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital po osnovu udela osnivača, *neuplaćeni upisani kapital, rezerve, revalorizacione rezerve i akumulirani rezultat.*

Kapital Društva obrazovan je iz uložениh sredstava osnivača Društva u novčanom obliku. Osnivač ne može povlačiti sredstva uložena u osnovni kapital Društva.

3.14. Prihodi

Prihodi od prodaje i pružanja usluga

Prihodi od prodaje proizvoda i robe se priznaju u momentu kada se značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad proizvodima i robom prenesu na kupca. Prihodi od prodaje proizvoda i robe su iskazani po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatnu vrednost.

Prihodi od pružanja usluga se priznaju u obračunskom periodu u kome je usluga pružena i iskazuju po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatnu vrednost.

Prihodi od aktiviranja učinaka

U okviru prihoda od aktiviranja učinaka i robe, iskazuju se prihodi po osnovu upotrebe robe, proizvoda i usluga za nematerijalna ulaganja, za osnovna sredstva, za materijal, za prirast osnovnog stada i za sopstveni transport nabavke materijala i robe.

Finansijski prihodi

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata, kursnih razlika, dividendi i ostali finansijski prihodi, ostvareni iz odnosa sa matičnim, zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima.

Prihodi od kamata se, u skladu sa načelom uzročnosti, priznaju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose.

Ostali prihodi

U okviru ostalih prihoda iskazani su dobiti po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (osnovnih sredstava) i nematerijalnih ulaganja, dobiti od prodaje bioloških sredstava, dobiti po osnovu prodaje dugoročnih hartija od vrednosti i učešća u kapitalu, dobiti od prodaje materijala, naplaćena otpisana potraživanja, viškovi, prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, prihodi od smanjenja obaveza, prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja, prihodi od usklađivanja vrednosti imovine, pozitivni efekti promene poštene (fer) vrednosti nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, bioloških sredstava i zaliha do visine prethodno iskazanih rashoda za ta sredstva po osnovu vrednosnog usklađivanja i ukidanja ispravki vrednosti po osnovu vrednosnog usklađivanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.15. Rashodi

Rashodi se priznaju u bilansu uspeha po načelu uzročnosti prihoda i rashoda odnosno na obračunskoj osnovi i utvrđuju se za period kada su nastali.

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi obuhvataju troškove uslovljene stvaranjem prihoda od prodaje i uključuju nabavnu vrednost prodane robe, troškove materijala, goriva i energije, bruto zarade, troškove amortizacije i usluge pružene od strane trećih lica. Poslovni rashodi obuhvataju i opšte troškove kao što su troškovi zakupa, marketinga, osiguranja, platnog prometa, poreza i ostali troškovi nastali u tekućem obračunskom periodu.

Finansijski rashodi

Finansijski rashodi obuhvataju rashode po osnovu kamata i kursnih razlika i ostale finansijske rashode. Rashodi kamate obuhvataju kamatu obračunatu na primljene kredite, koja se evidentira u bilansu uspeha perioda na koji se odnose, a u skladu sa načelom uzročnosti.

Ostali rashodi

U okviru ostalih rashoda iskazani su gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja, gubici po osnovu rashodovanja i prodaje bioloških sredstava, gubici po osnovu prodaje hartija od vrednosti i učešća u kapitalu pravnih lica, gubici od prodaje materijala, manjkovi, rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja, rashodi po osnovu obezvređenja imovine, negativni efekti vrednosnih usklađivanja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava, dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana, zaliha, hartija od vrednosti i potraživanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.16. Porez na dobitak

Tekući porez

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica Republike Srbije. Tekući porez na dobitak predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 15% na osnovicu koju predstavlja oporezivi dobitak. Oporezivi dobitak se utvrđuje u poreskom bilansu kao dobit pre oporezivanja iskazana u bilansu uspeha, nakon usklađivanja prihoda i rashoda na način propisan poreskim zakonodavstvom Republike Srbije. Iznos ovako utvrđenog poreza i iskazanog u poreskoj prijavi se umanjuje po osnovu poreskih kredita i poreskih podsticaja.

Poresko zakonodavstvo Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni gubici i dobiti, mogu se iskoristiti za umanjene dobiti utvrđene u poreskom bilansu budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

Odloženi porez

Odloženi poreski efekti obračunavaju se za sve privremene razlike između poreske osnove sredstava i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti utvrđene u skladu sa propisima o računovodstvu Republike Srbije. Važeće poreske stope na dan bilansa stanja ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje odloženog poreza. Skupština Republike Srbije je dana 15. decembra 2012. godine usvojila Zakon o izmenama i dopunama Zakona o porezu na dobit pravnih lica koji, između ostalog, predviđa povećanje poreske stope sa 10% na 15% počev od 1. januara 2013. godine. Odložene poreske obaveze priznaju se u celini za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za sve odbitne privremene razlike, kao i po osnovu poreskih gubitaka i poreskih kredita koji se mogu preneti u naredne fiskalne periode do stepena do kojeg je izvesno da će postojati oporeziva dobit po osnovu koje se preneti poreski gubitak i poreski krediti mogu iskoristiti.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključeni su u neto dobitak perioda, izuzev iznosa odloženih poreza koji je nastao po osnovu revalorizacije nekretnina, postrojenja i opreme, kao ulaganja u akcije pravnih lica i banaka, a koji se evidentira preko revalorizacionih rezervi.

3.17. Zarada po akciji

Društvo izračunava i obelodanjuje osnovnu zaradu po akciji. Osnovna zarada po akciji obračunava se deljenjem neto dobitka koji pripada akcionarima, imaoćima običnih akcija Društva, ponderisanim prosečnim brojem izdatih običnih akcija u toku perioda.

3.18. Informacije po segmentima

Segment poslovanja je komponenta Društva:

- a) Koja se bavi poslovnim aktivnostima kojima može da ostvaruje prihode ili pravi rashode,
- b) Čije poslovne rezultate redovno pregleda glavni organ upravljanja Društva da bi doneo odluke o resursima koji se dodeljuju tom segmentu i da bi ocenio njegove performanse i
- c) Za koji su raspoložive zasebne finansijske informacije.

Primarni izveštajni segmenti Društva su poslovni segmenti.

Društvo najveći deo svog poslovanja obavlja na teritoriji Republike Srbije.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Društvo je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finansijskim rizicima i to:

- Tržišnim rizicima,
- Riziku likvidnosti,
- Kreditnom riziku.

Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta.

4.1. Tržišni rizik

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta

Društvo je izloženo riziku od promene kursa stranih valuta prilikom poslovanja u zemlji i inostranstvu, a koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno EUR. Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti finansijskih sredstava i obaveza izraženih u stranoj valuti *i/ili sa valutnom klauzulom*. U meri u kojoj je to moguće, Društvo minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije.

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2015. godine:

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	168	168
Potraživanja	-	25.627	25.627
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	6.724	6.724
Učešća u kapitalu	-	972	972
Ostala potraživanja	-	546	546
Ukupno	-	34.037	34.037
Kratkoročne finansijske obaveze	922.076	-	922.076
Obaveze iz poslovanja	467.472	26.184	493.656
Ostale dugoročne obaveze	-	-	-
Ostale obaveze	117.287	3.523	120.810
Ukupno	1.506.835	29.707	1.536.542
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2015.	(1.506.835)	4.330	(1.502.505)

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2014. godine:

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	2.035	2.035
Potraživanja	-	28.045	28.045
Kratkoročni finansijski plasmani	20.442	-	20.442
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	12.703	12.703
Učešća	-	972	972
Ostala potraživanja	-	2.221	2.221
Ukupno	20.442	45.976	66.418
Kratkoročne finansijske obaveze	877.647	-	877.647
Obaveze iz poslovanja	486.114	17.514	503.628
Ostale dugoročne obaveze	-	483	483
Ostale obaveze	64.837	6.354	71.191
Ukupno	1.428.598	24.351	1.452.949
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2014.	(1.408.156)	21.625	(1.386.531)

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

Društvo je izloženo raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Društva je izloženo riziku promene kamatnih stopa u meri u kojoj kamatonosna sredstva (uključujući investicije) i kamatonosne obaveze dospevaju za naplatu u različito vreme ili u različitim iznosima.

U sledećoj tabeli je prikazana izloženost Društva riziku promene kamatnih stopa:

	2015.	2014.
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	-	20.442
Finansijske obaveze	511.901	509.091
	(511.901)	(488.649)
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	-	-
Finansijske obaveze	357.725	355.761
	(357.725)	(355.761)

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih *kratkoročnih i dugoročnih* kredita od banke. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlaže Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2015. godine, obaveza po kreditu je bila sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor. Obaveza po kreditu sa promenljivim kamatnim stopama bila je izražena *u stranoj valuti ili se radi o kreditu sa valutnom klauzulom* (EUR).

Društvo vrši analizu izloženosti riziku od promene kamatnih stopa na dinamičkoj osnovi uzimajući u obzir alternativne izvore finansiranja i refinansiranje, pre svega za dugoročne obaveze budući da one predstavljaju najznačajniju kamatonosnu poziciju. Aktivnosti upravljanja rizicima imaju za cilj da optimiziraju neto rashod od kamata, uz uslov da su tržišne kamatne stope na nivou koju je u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

4.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti da finansira sredstva odgovarajućim izvorima finansiranja sa stanovišta rokova i stopa i rizik nemogućnosti da se sredstvo realizuje po razumnoj ceni u odgovarajućem vremenskom okviru.

Društvo upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospeća. Društvo neprekidno procenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Društva, a u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

Društvo ima pristup raznolikim izvorima finansiranja. Sredstva se prikupljaju putem:

- *Kratkoročnih i dugoročnih kredita,*
- *Depozita i*
- *Akcijskog kapitala.*

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2015. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	168	-	-	-	168
Potraživanja	25.627	-	-	-	25.627
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	-	-
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	-	6.724	-	6.724
Učešća u kapitalu	-	-	-	972	972
Ostala potraživanja	546	-	-	-	546
Ukupno	26.341	-	6.724	972	34.037
Kratkoročne finansijske obaveze	-	922.076	-	-	922.076
Obaveze iz poslovanja	493.656	-	-	-	493.656
Ostale dugoročne obaveze	-	-	-	-	-
Ostale obaveze	-	120.810	-	-	120.810
Ukupno	493.656	1.042.886	-	-	1.536.542
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2015.	(467.315)	(1.042.886)	6.724	972	(1.502.505)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2014. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.035	-	-	-	2.035
Potraživanja	28.045	-	-	-	28.045
Kratkoročni finansijski plasmani	-	20.442	-	-	20.442
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	-	12.703	-	12.703
Učešća u kapitalu	-	-	-	972	972
Ostala potraživanja	2.221	-	-	-	2.221
Ukupno	32.301	20.442	12.703	972	66.418
Kratkoročne finansijske obaveze	-	877.647	-	-	877.647
Obaveze iz poslovanja	503.628	-	-	-	503.628
Ostale dugoročne obaveze	-	-	483	-	483
Ostale obaveze	-	71.191	-	-	71.191
Ukupno	503.628	948.838	483	-	1.452.949
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2014.	(471.327)	(928.396)	12.220	972	(1.386.531)

4.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Društva kao rezultat kašnjenja clijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Društva po osnovu gotovine i gotovinskih ekvivalenata, depozita u bankama i finansijskim institucijama, investiranja u hartije od vrednosti, potraživanja od pravnih i fizičkih lica i preuzetih obaveza.

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Društvu, istima se prekida isporuka proizvoda. Međutim pored toga, Društvo ima značajnu koncentraciju kreditnog rizika u vezi sa potraživanjima, jer ima mali broj međusobno nepovezanih kupaca sa pojedinačno velikim iznosima dugovanja. Pored prekida isporuka proizvoda, koriste se sledeći mehanizmi naplate: reprogramiranje duga, kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnanja i ostalo.

Na dan 31. decembra 2015. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 168 hiljada (31. decembar 2014. godine: RSD 2.035 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Potraživanja od kupaca

Maksimalna izloženost Društva po osnovu kreditnog rizika za potraživanja od kupaca po geografskim regionima data je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Kupci u zemlji	25.627	28.045
Kupci u inostranstvu	-	-
- Evro zona	-	-
- Ostali	-	-
Ukupno	25.627	28.045

Maksimalna izloženost Društva po osnovu kreditnog rizika za potraživanja od kupaca po tipu ugovorne strane data je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Trgovine na veliko	25.622	28.040
Trgovine na malo	-	-
Fizička lica	5	5
Ostali	-	-
Ukupno	25.627	28.045

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Bruto 2015.	Ispravka vrednosti 2015.	Bruto 2014.	Ispravka vrednosti 2014.
Nedospela potraživanja	2.213		14.625	
Docnja od 0 do 30 dana	6.684		5.689	
Docnja od 31 do 60 dana	8.863		3.743	
Docnja od 61 do 90 dana	6.293		350	
Docnja od 91 do 120 dana	426		252	
Docnja od 121 do 360 dana	2.816		60.025	(56.639)
Docnja preko 360 dana	76.323	(77.991)	4.922	(4.922)
Ukupno	103.618	(77.991)	89.606	(61.561)

Promene na ispravci vrednosti potraživanja od kupaca date su u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Stanje 1. januara	61.561	42.928
Povećanja	16.430	18.633
Smanjenja	-	-
Otpisi	-	-
Stanje 31. decembar	77.991	61.561

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

Društvo se opredelilo za finansijski koncept kapitala i njegovo očuvanje prema kome je kapital definisan na osnovu nominalnih novčanih jedinica.

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a akcionarima obezbedilo dividende. Da bi očuvalo odnosno korigovalo strukturu kapitala, Društvo može da razmotri sledeće opcije: korekcija isplata dividendi akcionarima, vraćanje kapitala akcionarima, izdavanje novih akcija ili prodaja sredstava kako bi se smanjila dugovanja.

Društvo prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti, koji se izračunava kao odnos neto dugovanja Društva i njegovog ukupnog kapitala.

Na dan 31. decembra 2015. i 2014. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

	2015.	2014.
Ukupne obaveze (bez kapitala)	1.544.071	1.460.759
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	168	2.035
Neto dugovanje	1.543.903	1.458.724

Ukupan kapital	-	-
----------------	---	---

Koeficijent zaduženosti	n/a	n/a
--------------------------------	------------	------------

**Neto dugovanje se dobija kada se ukupne obaveze bez kapitala umanje za gotovinske ekvivalente i gotovinu.*

*** Ukupan kapital predstavlja kapital iskazan u bilansu stanja.*

**** Koeficijent zaduženosti se računa kao odnos neto dugovanja i ukupnog kapitala.*

4.5 Pravična (fer) vrednost

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Društva vrši procenu rizika i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši ispravku vrednosti.

Fer vrednost finansijskih sredstava koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti procenjuje se diskontovanjem novčanih tokova korišćenjem kamatne stope po kojoj bi Društvo moglo da pribavi dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi. Društvo smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, približno odražava njihovu tržišnu vrednost. Fer vrednost obaveza po kreditima procenjuje se diskontovanjem budućih ugovorenih novčanih tokova prema trenutnoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je Društvu na raspolaganju za potrebe sličnih finansijskih instrumenata. Ovako utvrđena fer vrednost ne odstupa značajnije od vrednosti po kojoj su iskazane obaveze po kreditima u poslovnim knjigama Društva. Rukovodstvo Društva smatra da iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

5. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Prihod od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	82.697	111.789
Prihod od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	-	7.750
Prihod od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	34.867	4.188
Prihod od prodaje gotovih proizvoda i usluga na inostranom tržištu	-	1.016
Ukupno	117.564	124.743

6. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Prihod od zakupa	342	160
Prihod od zakupnine zemljišta	-	-
Ukupno	342	160

7. TROŠKOVI MATERIJALA I ENERGIJE

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Troškovi ostalog materijala režijskog	391	158
Troškovi goriva i energije	911	1.036
Ukupno	1.302	1.194

8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Troškovi bruto zarada i naknada zarada	4.476	3.778
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	792	676
Troškovi naknada po ugovoru o delu	4.864	4.087
Ostali lični rashodi	367	1.526
Ukupno	10.499	10.067

9. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Troškovi usluga na izradi učinka	48.347	59.538
Troškovi transportnih usluga	28.958	30.621
Troškovi usluga održavanja	634	949
Troškovi istraživanja	-	-
Troškovi propagande	18	15
Troškovi ostalih usluga	3.063	989
Troškovi zakupnine	6.891	5.868
Ukupno	87.911	97.980

10. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Troškovi amortizacije:		
- nematerijalna ulaganja	1.949	1.949
- nekretnine, postrojenja i oprema	3.478	2.244
Ukupno	5.427	4.193

11. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	525	344
Ukupno	525	344

12. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Troškovi neproizvodnih usluga	16.640	11.497
Troškovi reprezentacije	175	529
Troškovi premije osiguranja	204	215
Troškovi poreza	4.787	10.394
Troškovi članarina	8	7
Ostali nematerijalni troškovi	3.215	4.349
Troškovi platnog prometa	147	198
Ukupno	25.176	27.189

13. FINANSIJSKI PRIHODI

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Finansijski prihodi iz odnosa sa povezanim licima:		
- matična i zavisna pravna lica	412	27.120
- ostala povezana lica	17	40
Pozitivne kursne razlike:		
- kursne razlike	50.271	22.521
- efekti valutne klauzule	-	-
Ukupno	50.700	49.681

14. FINANSIJSKI RASHODI

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Rashodi kamata	65.451	50.712
Negativne kursne razlike:		
- kursne razlike	58.235	104.035
- efekti valutne klauzule	-	2.525
Ostali finansijski rashodi	18.843	19.192
Ukupno	142.529	176.464

Ostali finansijski rashodi se odnose na troškove bankarskih usluga.

15. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Rashodi od uskladjivanja vrednosti imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	19.418	24.931
Ukupno	19.418	24.931

Rashodi od usklađivanja vrednosti imovine se odnose na obezvređenje potraživanja od kupaca.

16. OSTALI PRIHODI

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Dobici od prodaje nekretnina, zemljišta i opreme	1.664	12.927
Ostali nepomenuti prihodi	1.085	3.429
Naplacena otpisana potraživanja	-	37.034
Ukupno	2.749	53.390

17. OSTALI RASHODI

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Gubici po osnovu rashoda i prihoda	-	476
Ostali nepomenuti rashodi	2.485	2.702
Ukupno	2.485	3.178

18. POREZ NA DOBITAK

(a) Komponente poreza na dobitak

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Poreski rashod perioda	-	-
Odloženi poreski rashodi/(prihodi) perioda	61	(1.626)
Ukupno	61	(1.626)

(b) Nepriznata poreska sredstva

Na dan 31. decembra 2015. godine Društvo nije priznalo odložena poreska sredstva koja se odnose na prenete neiskorišćene poreske gubitke i poreske kredite u iznosu od RSD 6.116 hiljada, usled neizvesnosti da li će postojati dovoljan oporezivi dobitak u budućim periodima na teret koga bi se moglo izvršiti priznavanje prenetih poreskih gubitaka i poreskih kredita.

(c) Odložena poreska sredstva/obaveze

Odložena poreska sredstva u iznosu od RSD 6.116 hiljada nastala su kao posledica razlike između poreske osnovice pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava i obaveza iskazanih u bilansu stanja, kao i po osnovu poreskog kredita po osnovu ulaganja u osnovna sredstva. Obračun odloženih poreskih obaveza je prikazan u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2015.			2014.		
	Aktiva	Pasiva	Neto	Aktiva	Pasiva	Neto
Amortizacija osnovnih sredstava	6.116	-	6.116	6.055	-	6.055
Poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva	-	-	-	-	-	-
Odloženo poresko sredstvo/obaveza, neto	6.116	-	6.116	6.055	-	6.055

19. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promjene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama	Koncesije, patenti, licence	Ostala nematerijalna imovina	Ukupno
Nabavna vrednost			
Stanje na dan 1. januara 2014.	8.888	15.643	24.531
Povećanja u toku godine	-	-	-
Otuđenja i rashodovanja	-	(344)	(344)
Prenosi	-	-	-
Zatvaranje datih avansa	-	-	-
Ostalo	-	-	-
Stanje na 31. decembra 2014.	8.888	15.299	24.187
Povećanja u toku godine	-	-	-
Otuđenja i rashodovanja	-	(525)	(525)
Prenosi	-	-	-
Zatvaranje datih avansa	-	-	-
Ostalo	-	-	-
Stanje na 31. decembra 2015.	8.888	14.774	23.662
Akumulirana ispravka vrednosti			
Stanje 1. januara 2014.	-	-	-
Amortizacija za tekuću godinu	8.476	4.873	13.349
Otuđenja i rashodovanja	88	1.949	2.037
Prenosi	-	-	-
Ostalo	-	-	-
Stanje na 31. decembra 2014.	8.564	6.822	15.386
Amortizacija za tekuću godinu	80	1.949	2.029
Otuđenja i rashodovanja	-	-	-
Prenosi	-	-	-
Ostalo	-	-	-
Stanje na 31. decembra 2015.	8.644	8.771	17.415
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2014. godine	324	8.477	8.801
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2015. godine	244	6.003	6.247

20. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

U hiljadama RSD	Zemljište	Gradevinski objekti	Postrojenja i oprema	Ukupno
Nabavna vrednost	20.054	91.063	9.594	121.071
Stanje na dan 1. januara 2014.	-	-	-	-
Povećanja u toku godine	5.375	6.930	7.640	19.945
Otuđenja i rashodovanja	(291)	(16.650)	(5.459)	(22.400)
Efekti procene vrednosti	-	-	-	-
Prenosi	-	-	-	-
Zatvaranje datih avansa	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-
Stanje na 31. decembra 2014.	25.138	81.343	11.775	118.256
Povećanja u toku godine	1.677	-	194	1.871
Otuđenja i rashodovanja	(75)	(33)	(1.167)	(1.275)
Efekti procene vrednosti	-	-	-	-
Prenosi	-	-	-	-
Zatvaranje datih avansa	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-
Stanje na 31. decembra 2015.	26.740	81.310	10.802	118.852
Akumulirana ispravka vrednosti	-	-	-	-
Stanje 1. januara 2014.	-	-	-	-
Amortizacija za tekuću godinu	-	1.243	913	2.156
Otuđenja i rashodovanja	-	(14.438)	(4.981)	(19.419)
Efekti procene vrednosti	-	-	-	-
Prenosi	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-
Stanje na 31. decembra 2014.	-	50.372	3.339	53.711
Amortizacija za tekuću godinu	-	1.242	2.155	3.397
Otuđenja i rashodovanja	-	(20)	(652)	(672)
Efekti procene vrednosti	-	-	-	-

Prenosi	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-
Stanje na 31. decembra 2015.		51.594	4.842	56.436
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2014. godine	25.138	30.971	8.436	64.545
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2015. godine	26.740	29.716	5.960	62.416

21. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Učešća u kapitalu:	-	-
- zavisna pravna lica	427.118	427.118
- pridružena pravna lica	-	-
Dugoročni finansijski plasmani:	-	-
- povezana pravna lica	-	-
- ostala pravna lica	972	972
Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	-	-
Otkupljene sopstvene akcije i udeli	-	-
Ostali dugoročni finansijski plasmani	9.710	12.703
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		
- učešća u kapitalu	(427.118)	(427.118)
- dugoročni finansijski plasmani	-	-
- hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	-	-
- ostali dugoročni finansijski plasmani	(2.986)	-
Stanje na dan 31. decembra	7.696	13.675

Ostali dugoročni finansijski plasmani odnose se na dugoročne kredite date zaposlenima.

22. ZALIHE

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Materijal	-	-
Rezervni delovi	-	-
Alat i inventar	-	-
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	-	-
Nedovršena proizvodnja	-	-
Nedovršene usluge	-	-
Gotovi proizvodi	42.018	30.402
Roba	12	12
Dati avansi za zalihe i usluge	1.225	692
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	-	-
Stalna sredstva namenjena prodaji	-	-
Stanje na dan 31. decembra	43.255	31.106

Društvo nije imalo zalihe koje su date kao zaloga za obaveze Društva u 2014. i 2015. godini.

23. POTRAŽIVANJA

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji		
- matično i zavisna pravna lica	16.053	8.251
- ostala povezana pravna lica	-	-
- kupci (3. lica)	87.565	81.355
Kupci u inostranstvu		
- matično i zavisna pravna lica	-	-
- ostala povezana pravna lica	-	-
- kupci (3. lica)	-	-
Ostala potraživanja po osnovu prodaje		
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(77.991)	(61.561)
Druga potraživanja		
Potraživanja za kamatu i dividende	-	2.221
Potraživanja od zaposlenih	-	-
Ostala tekuća potraživanja	794	248
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	-	-
Saldo na dan 31. decembra	26.421	30.514

24. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Kredit i plasmani:		
- matično i zavisna pravna lica	-	20.442
- ostala povezana pravna lica	-	-
Stanje na dan 31. decembra	-	20.442

Društvo je u 2014. imalo datu kratkoročnu pozajmicu zavisnom pravnom licu Zorka Keramici d.o.o. u iznosu od RSD 20.442 hiljade koja je na kraju 2015. vraćena.

25. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Tekući račun	147	1.965
Izdvojena novčana sredstva	18	30
Devizni račun	-	-
Blagajna	3	40
Stanje na dan 31. decembra	168	2.035

Na dan 31. decembra 2015. godine Društvo nije imalo deponovana novčana sredstva i novčana sredstva čije je korisćenje ograničeno ili vrednost umanjena.

26. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Unapred plaćeni troškovi	113	4.186
Stanje na dan 31. decembra	113	4.186

27. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2015. godine, akcijski kapital se sastoji od 1.195.310 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 1.000 RSD. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene.

Većinski vlasnik Društva je Quadracir sa 86,96% akcija i prava glasa. Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2015. godine i 2014. godine bila je sledeća:

Aktionar	Broj akcija	U hiljadama RSD	Pravo glasa
Quadracir	1.039.494	1.039.494	86,96 %
Fizička lica	58.341	58.341	4,88 %
Ostala pravna lica	97.475	97.475	8,16%
Ukupno	1.195.310	1.195.310	100.0%

Društvo krajnje kontroliše QuadraCir kao većinski vlasnik.

28. DUGOROČNA REZERVISANJA

(a) Struktura dugoročnih rezervisanja je prikazana kako sledi:

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	7.267	7.267
Rezervisanja za troškove sudskih sporova	-	281
Stanje na dan 31. decembra	7.267	7.548

Društvo ima rezervisanja za troskove obnavljanja prirodnog bogatsva u iznosu od 7.267 hiljde rsd.

(b) Promene na dugoročnim rezervisanjima u toku 2015. i 2014. godine prikazane su u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Sudski sporovi izdata jemstva	Naknade zaposlenima	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2014. godine	627	-	627
Nova rezervisanja u toku godine	-	-	-
Iskorišćena rezervisanja	(346)	-	(346)
Ukidanje u korist prihoda	-	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2014. godine	281	-	281
Nova rezervisanja u toku godine	-	-	-
Iskorišćena rezervisanja	-	-	-
Ukidanje u korist prihoda	(281)	-	(281)
Stanje na dan 31. decembra 2015. godine	-	-	-

29. DUGOROČNE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Ostale dugoročne obaveze	-	483
Stanje na dan 31. decembra	-	483

30. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Kratkoročni krediti i zajmovi od povezanih pravnih lica:		
- matično i zavisna pravna lica	511.901	509.091
- ostala povezana pravna lica	-	-
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji		
Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	357.725	355.761
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	52.450	12.796
Stanje na dan 31. decembra	922.076	877.648

Društvo ima kredit od Raiffeisen.banke u iznosu od EUR 2.941.190 sa kojom je potpisan Aneks ugovora koji važi do kraja 2016. godine.

Društvo ima pozajmicu od matičnog pravnog lica QuadraCir u iznosu od EUR 4.208.810 sa kamatnom stopom od 5,5% koji dospeva u 2015.godini.

31. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Primljeni avansi	224	222
Dobavljači – povezana pravna lica:		
- matično i zavisna pravna lica u zemlji	49	-
- matično i zavisna pravna lica u inostranstvu	467.265	485.906
- ostala povezana pravna lica u zemlji	-	-
- ostala povezana pravna lica u inostranstvu	-	-
Dobavljači u zemlji	26.135	17.514
Dobavljači u inostranstvu	207	208
Ostale obaveze iz poslovanja	-	-
Stanje na dan 31. decembra	493.880	503.850

32. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada		
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	322	245
Obaveze za poreze i doprinos na zarada i naknade zarada	211	159
Ostala obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	365	221
Druge obaveze		
Obaveze po osnovu kamata	117.287	64.838
Obaveze za dividende i učešće u dobitku	583	583
Obaveze prema zaposlenima	24	21
Ostale obaveze	-	-
Stanje na dan 31. decembra	118.792	66.067

33. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Ostale obaveze	1.950	4.904
Stanje na dan 31. decembra	1.950	4.904

34. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Ostala PVR	37	39
Stanje na dan 31. decembra	37	39

35. VANBILANSNA EVIDENCIJA

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Tuđa roba na zalihama	-	-
Date bankarske garancije	-	-
Stanje na dan 31. decembra	-	-

36. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

U svom redovnom poslovanju Društvo ostvaruje poslovne transakcije sa povezanim licima. Društvo pruža usluge povezanim pravnim licima i istovremeno je korisnik njihovih usluga. Odnosi između Društva i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima.

Transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećoj tabeli:
U hiljadama RSD

Kupci u zemlji	2015.	2014.
Zorka Keramika	16.053	8.251
Alas Rakovac	-	-
Zorka Alas Kamen	-	-
Zorka Opeka	-	-
Ukupno	16.053	8.251

Kupci u inostranstvu	2015.	2014.
QuadraCir	-	-
Ukupno	-	-

Kratkoročni krediti i pozajmice	2015.	2014.
Zorka Keramika	-	20.442
Alas Rakovac	-	-
Zorka Alas Kamen	-	-
Zorka Opeka	-	-
Ukupno	-	20.442

Kratkoročne obaveze za kredite:	2015.	2014.
QuadraCir	511.901	509.091
Ukupno	511.901	509.091

Dobavljači u zemlji	2015.	2014.
Zorka Keramika	49	-
Alas Rakovac	-	-
Zorka Alas Kamen	-	-
Zorka Opeka	-	-
Ukupno	49	-

Dobavljači u inostranstvu:	2015.	2014.
QuadraCir	467.265	485.906
Ukupno	467.265	485.906

Obaveze za kamate:	2015.	2014.
QuadraCir	117.287	64.837
Ukupno	117.287	64.837

Potraživanja za kamate	2015.	2014.
Zorka Keramika	-	2.221
Alas Rakovac	-	-
Zorka Alas Kamen	-	-
Zorka Opeka	-	-
Ukupno	-	2.221

Prihodi u zemlji	2015.	2014.
Zorka Keramika	83.108	80.795
Alas Rakovac	-	12.937
Zorka Alas Kamen	-	10.995
Zorka Opeka	-	9.006
Ukupno	83.108	113.733

Prihodi u inostranstvu:	2015.	2014.
QuadraCir	-	7.750
Ukupno	-	7.750

Rashodi u zemlji	2015.	2014.
Zorka Keramika	609	563
Alas Rakovac	-	133
Zorka Alas Kamen	-	155
Zorka Opeka	-	518
Ukupno	609	1.369

Rashodi u inostranstvu:	2015.	2014.
QuadraCir	30.494	32.947
Ukupno	30.494	32.947

37. NEUSAGLAŠENA POTRAŽIVANJA I OBAVEZE

U skladu sa članom 18. Zakona o računovodstvu Društvo je izvršilo usaglašavanje potraživanja i obaveza sa dužnicima i poveriocima. Usaglašavanje potraživanja i obaveza izvršeno je sa stanjem na dan 31. decembra 2014. i 31. decembra 2015. godine.

Društvo nije imalo materijalno značajnih neusaglašenih potraživanja i obaveza na dan 31. decembra 2014. i 31. decembra 2015. godine.

38. POTENCIJALNE OBAVEZE I POTENCIJALNA SREDSTVA

(a) Sudski sporovi

Društvo je uključeno u veći broj sudskih sporova koji proističu iz njegovog svakodnevnog poslovanja i odnose se na komercijalna i ugovorna pitanja, kao i pitanja koja se tiču radnih odnosa, a koja se rešavaju ili razmatraju u toku regularnog poslovanja. Društvo procenjuje verovatnoću negativnih ishoda ovih pitanja, kao i iznose verovatnih ili razumnih procena gubitaka. Razumne procene obuhvataju prosuđivanje rukovodstva nakon razmatranja informacija koje uključuju obaveštenja, poravnanja, procene od strane pravnog sektora, dostupne činjenice, identifikaciju potencijalnih odgovornih strana i njihove mogućnosti da doprinesu rešavanju, kao i prethodno iskustvo. Rezervisanje za sudske sporove se formira kada je verovatno da postoji obaveza čiji se iznos može pouzdano proceniti pažljivom analizom. Potrebno rezervisanje se može promeniti u budućnosti zbog novih događaja ili dobijanja novih informacija.

Na dan 31. decembra 2015. godine Društvo nema sudske sporove.

(b) Izdata jemstva i garancije

Društvo nije imalo izdata jemstva i garancije u 2015. godini.

39. PREUZETE OBAVEZE

Društvo nije imalo preuzete obaveze u toku 2014. i 2015. godine.

40. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Dana 17.03.2016 firma Cerfin d.o.o. preuzima 86,96% akcija od QuadraCir-a AG i postaje većinski vlasnik.

Dana 18.03.2016. godine Društvo je dobilo pozajmicu od Olbrich Beteiligungs-Management GmbH (većinski vlasnik matičnog društva Cerfin d.o.o.) u iznosu od 1.500.000 EUR. Društvo je pozajmicu iskoristilo za vraćanje dela kredita prema Raiffesen bank international AG, Austija.

U Beogradu, 26.04. 2016. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

Sead Djakovac



Zakonski zastupnik

Sima Novaković





KPMG d.o.o. Beograd
Kraljice Natalije 11
11000 Belgrade
Serbia

Tel.: +381 (0)11 20 50 500
Fax: +381 (0)11 20 50 550
www.kpmg.com/rs

Izveštaj nezavisnog revizora

AKCIONARIMA

ALAS HOLDING A.D. BEOGRAD

Izveštaj o finansijskim izveštajima

Izvršili smo reviziju priloženih pojedinačnih finansijskih izveštaja Alas Holding a.d., Beograd (u daljem tekstu: „Društvo“) koji se sastoje od pojedinačnog bilansa stanja na dan 31. decembra 2015. godine, pojedinačnog bilansa uspeha, izveštaja o ostalom rezultatu, izveštaja o promenama na kapitalu i izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i ostala obelodanjivanja.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinit i pošten pregled ovih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije, kao i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije i Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinit i pošten pregled finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja sa rezervom.

Osnov za mišljenje sa rezervom

Knjigovodstvena vrednost nematerijalnih ulaganja i nekretnina, postrojenja i opreme na dan 31. decembra 2015. godine iznosi RSD 68.661 hiljada (u 2014. godini: RSD 73.345 hiljada). Usled nedovoljne iskorišćenosti kapaciteta i kontinuiranih višegodišnjih gubitaka, nematerijalna ulaganja kao i nekretnine, postrojenja i oprema Društva, treba da budu predmet testa obezvređenja. Na dan 31. decembra 2015. godine Društvo nije sprovelo test obezvređenja nematerijalnih ulaganja i nekretnina, postrojenja i opreme u skladu sa zahtevima MRS 36 – Obezvređenje sredstava. Nismo bili u mogućnosti da procenimo efekte potencijalnog obezvređenja nematerijalnih ulaganja i nekretnina, postrojenja i opreme, ukoliko postoji. Te okolnosti su posledica odluke rukovodstva s početka prethodne finansijske godine, što je uslovalo kvalifikaciju našeg revizorskog mišljenja o finansijskim izveštajima za tu godinu.

Mišljenje sa rezervom

Po našem mišljenju, osim za efekte koje imaju pitanja navedena u pasusu Osnova za mišljenje sa rezervom, pojedinačni finansijski izveštaji pružaju istinit i pošten pregled nekonsolidovanog finansijskog položaja Društva na dan 31. decembra 2015. godine, kao i nekonsolidovane rezultate njegovog poslovanja i nekonsolidovane tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

Skretanje pažnje

Ne izražavajući dalju rezervu u odnosu na dato mišljenje, skrećemo pažnju na činjenicu obelodanjenu u Napomeni 3.2. uz ove finansijske izveštaje. Društvo je u toku 2015. godine iskazalo neto gubitak u iznosu od RSD 112.240 hiljada (poslovni gubitak RSD 1.318 hiljada). Akumulirani gubitak Društva iskazan u bilansu stanja na dan 31. decembra 2015. godine iznosi RSD 2.586.951 hiljada od čega se na gubitak iznad visine kapitala Društva odnosi RSD 1.391.641 hiljada. Takođe, kratkoročne obaveze Društva veće od kratkoročnih sredstava Društva za RSD 1.466.847 hiljada. Ove činjenice, zajedno sa ostalim pitanjima obelodanjenim u okviru Napomene 3.2., ukazuju na postojanje materijalno značajnih neizvesnosti koje mogu dovesti u značajnu sumnju mogućnost Društva da nastavi svoje poslovanje u doglednoj budućnosti.

Ostalo

Kao što je obelodanjeno u napomeni 1, Društvo je dana 18.03.2016. godine promenilo svoj pravni naziv u Keramika-Holding a.d. Beograd.

Izveštaj o drugim zakonskim i regulatornim zahtevima

Društvo je odgovorno za sastavljanje priloženog Godišnjeg izveštaja o poslovanju, u skladu sa zahtevom Zakona o računovodstvu Republike Srbije (službeni glasnik Republike Srbije broj 62/2013). Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o usklađenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima za poslovnu 2015. godinu. U vezi sa tim, naši postupci se sprovode u skladu sa Međunarodnim standardom revizije 720 – Odgovornost revizora u vezi sa ostalim informacijama u dokumentima koji sadrže finansijske izveštaje koji su bili predmet revizije, i ograničeni smo samo na ocenu usaglašenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima.

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

Beograd, 26. april 2016. godine



KPMG d.o.o. Beograd


Đorđe Dimić
Ovlašćeni revizor

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 0 7 1 6 0 3 3 0 Шифра делатности 0 8 1 2 ПИБ 1 0 0 1 1 1 4 8 9

Назив Alas-Holding a.d. Beograd – Novi Beograd

Седиште Bulevar Mihajla Pupina 10V/114, 11070 Novi Beograd

БИЛАНС СТАЊА
на дан 31.12.2015. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002		76.357	87.020	75.822
01	I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003	19	6.245	8.800	11.182
010 и део 019	1. Улагања у развој	0004				
011, 012 и део 019	2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала права	0005	19	243	324	412
013 и део 019	3. Гудвил	0006				
014 и део 019	4. Остала нематеријална имовина	0007	19	6.002	8.476	10.770
015 и део 019	5. Нематеријална имовина у припреми	0008				
016 и део 019	6. Аванси за нематеријалну имовину	0009				
02	II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018)	0010	20	62.416	64.545	49.737
020, 021 и део 029	1. Земљиште	0011	20	26.740	25.138	20.054
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012	20	29.716	30.971	27.496
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013	20	5.960	8.436	2.187
024 и део 029	4. Инвестиционе некретнине	0014				
025 и део 029	5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015				
026 и део 029	6. Некретнине, постројења и опрема у припреми	0016				
027 и део 029	7. Улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0017				
028 и део 029	8. Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018		0	0	0

Група рачуна. рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
03	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019		0	0	0
030. 031 и део 039	1. Шуме и вишегодишњи засади	0020				
032 и део 039	2. Основно стадо	0021				
037 и део 039	3. Биолошка средства у припреми	0022				
038 и део 039	4. Аванси за биолошка средства	0023				
04. осим 047	IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025 + 0026 + 0027 + 0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 + 0033)	0024	21	7.696	13.675	14.903
040 и део 049	1. Учешћа у капиталу зависних правних лица	0025			0	0
041 и део 049	2. Учешћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0026				
042 и део 049	3. Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	0027	21	972	972	972
део 043. део 044 и део 049	4. Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима	0028				
део 043. део 044 и део 049	5. Дугорочни пласмани осталим повезаним правним лицима	0029				
део 045 и део 049	6. Дугорочни пласмани у земљи	0030				
део 045 и део 049	7. Дугорочни пласмани у иностранству	0031				
046 и део 049	8. Хартије од вредности које се држе до доспећа	0032				
048 и део 049	9. Остали дугорочни финансијски пласмани	0033	21	6.724	12.703	13.931
05	V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041)	0034		0	0	0
050 и део 059	1. Потраживања од матичног и зависних правних лица	0035				
051 и део 059	2. Потраживања од осталих повезаних лица	0036				
052 и део 059	3. Потраживања по основу продаје на робни кредит	0037				
053 и део 059	4. Потраживање за продају по уговорима о финансијском лизингу	0038				
054 и део 059	5. Потраживања по основу јемства	0039				
055 и део 059	6. Спорна и сумњива потраживања	0040				
056 и део 059	7. Остала дугорочна потраживања	0041				
288	V. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042		6.116	6.055	7.682

Група рачуна. рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)	0043		69.957	88.283	173.679
Класа 1	I. ЗАЛИХЕ (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	0044	22	43.255	31.106	25.079
10	1. Материјал. резервни делови. алат и ситан инвентар	0045				
11	2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046				
12	3. Готови производи	0047	22	42.018	30.402	24.685
13	4. Роба	0048	22	12	12	12
14	5. Стална средства намењена продаји	0049				
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050	22	1.225	692	382
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058)	0051	23	25.627	28.045	26.181
200 и део 209	1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица	0052	23	16.053	8.251	0
201 и део 209	2. Купци у иностранству - матична и зависна правна лица	0053	23		0	13.474
202 и део 209	3. Купци у земљи - остала повезана правна лица	0054				
203 и део 209	4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055				
204 и део 209	5. Купци у земљи	0056	23	9.574	19.794	12.697
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057			0	10
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058				
21	III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059				
22	IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	23	794	2.469	129
236	V. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	0061				
23 осим 236 и 237	VI. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0063 + 0064 + 0065 + 0066 + 0067)	0062	24	0	20.442	118.859
230 и део 239	1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063	24	0	20.442	118.859
231 и део 239	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064				
232 и део 239	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0065				
233 и део 239	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0066				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
234. 235. 238 и део 239	5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067				
24	VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	25	168	2.035	528
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069		0	0	0
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070	26	113	4.186	2.903
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0042 + 0043)	0071		152.430	181.358	257.183
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0072				
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401		0	0	0
30	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410)	0402	27	1.195.310	1.195.310	1.195310
300	1. Акцијски капитал	0403	27	1.195.310	1.195.310	1.195310
301	2. Удели друштава с ограниченом одговорношћу	0404				
302	3. Улози	0405				
303	4. Државни капитал	0406				
304	5. Друштвени капитал	0407				
305	6. Задружни удели	0408				
306	7. Емисиона премија	0409				
309	8. Остали основни капитал	0410				
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0411				
047 и 237	III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412				
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0413				
330	V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ. НЕКРЕТНИНА. ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414				
33 осим 330	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (потражна салда рачуна групе 33 осим 330)	0415				

Група рачуна. рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање ____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
33 осим 330	VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (дуговна салда рачуна групе 33 осим 330)	0416				
34	VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418 + 0419)	0417		0	0	0
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418				
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0419				
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420				
35	X. ГУБИТАК (0422 + 0423)	0421		2.586.951	2.474.711	2.361.232
350	1. Губитак ранијих година	0422		2.474.711	2.361.235	271.057
351	2. Губитак текуће године	0423		112.240	113.476	2.090.175
	B. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425 + 0432)	0424		7.267	8.031	8.377
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431)	0425	28	7.267	7.548	7.894
400	1. Резервисања за трошкове у гарантном року	0426				
401	2. Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	0427	28	7.267	7.267	7.267
403	3. Резервисања за трошкове реструктурирања	0428				
404	4. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0429				
405	5. Резервисања за трошкове судских спорова	0430	28	0	281	627
402 и 409	6. Остала дугорочна резервисања	0431				
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433 + 0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0432	29	0	483	483
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0433				
411	2. Обавезе према матичним и зависним правним лицима	0434				
412	3. Обавезе према осталим повезаним правним лицима	0435				
413	4. Обавезе по емитованим хартијама од вредности у периоду дужем од годину дана	0436				
414	5. Дугорочни кредити и зајмови у земљи	0437				
415	6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	0438		0	0	0

Група рачуна. рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
416	7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439				
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440	29	0	483	483
498	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441				
42 до 49 (осим 498)	Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)	0442		1.536.804	1.452.728	1.414.728
42	I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	0443	30	922.076	877.647	1.269.590
420	1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица	0444				
421	2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица	0445				
422	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0446			0	0
423	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447	30	869.627	864.852	1.266.978
427	5. Обавезе по основу сталних средстава и средстава обустављеног пословања намењених продаји	0448				
424. 425. 426 и 429	6. Остале краткорочне финансијске обавезе	0449	30	52.449	12.795	2.612
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450	31	224	222	248
43 осим 430	III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)	0451	31	493.656	503.628	104.244
431	1. Добављачи - матична и зависна правна лица у земљи	0452	31	49	0	1.614
432	2. Добављачи - матична и зависна правна лица у иностранству	0453	31	467.265	485.906	92.284
433	3. Добављачи - остала повезана правна лица у земљи	0454				
434	4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455				
435	5. Добављачи у земљи	0456	31	26.135	17.514	7.576
436	6. Добављачи у иностранству	0457	31	207	208	2.770
439	7. Остале обавезе из пословања	0458				
44. 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459	32	118.792	66.067	37.808
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460	33	69	221	169
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461	33	1.950	4.904	2.608
49 осим 498	VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462	34	37	39	61

Група рачуна рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412 + 0416 + 0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) ≥ 0 = (0441 + 0424 + 0442 - 0071) ≥ 0	0463		1.391.641	1.279.401	1.165.922
	Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424 + 0442 + 0441 + 0401 - 0463) ≥ 0	0464		152.430	181.358	257.183
89	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465				

У Београду

Дана 07.04.2016 године



Законски заступник

[Handwritten signature]

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

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 0 7 1 6 0 3 3 0 Шифра делатности 0 8 1 2 ПИБ 1 0 0 1 1 1 4 8 9

Назив Alas-Holding a.d. Beograd – Novi Beograd

Седиште Bulevar Mihajla Pupina 10V/114. 11070 Novi Beograd

БИЛАНС УСПЕХА

за период од 01.01. до 31.12.2015. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна. рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА			117.906	124.903
60 до 65. осим 62 и 63	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1009 + 1016 + 1017)	1001		0	0
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007 + 1008)	1002			
600	1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1003			
601	2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1004			
602	3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1005			
603	4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1006			
604	5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007			
605	6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008			
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010 + 1011 + 1012 + 1013 + 1014 + 1015)	1009	5	117.564	124.743
610	1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010	5	82.697	111.789
611	2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011			
612	3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012			
613	4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013	5	0	7.750
614	5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014	5	34.867	4.188
615	6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015	5	0	1.0161.16
64	III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ.	1016			
65	IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017	6	342	160
	РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
50 до 55. 62 и 63	Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1019 - 1020 - 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025 + 1026 + 1027 + 1028 + 1029) ≥ 0	1018		119.224	135.251

Група рачуна. рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019			
62	II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020			
630	III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021		23.959	15.171
631	IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022		12.343	9.455
51 осим 513	V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА	1023	7	391	158
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	7	911	1.036
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА. НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	8	10.499	10.067
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	9	87.911	97.980
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027	10	5.427	4.193
541 до 549	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028	11	525	344
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	12	25.176	27.189
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0	1030			
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0	1031		1.318	10.348
66	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033 + 1038 + 1039)	1032	13	50.700	49.681
66. осим 662. 663 и 664	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034 + 1035 + 1036 + 1037)	1033	13	412	27.120
660	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034	13	412	27.120
661	2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035			
665	3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036			
669	4. Остали финансијски приходи	1037			
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038	13	17	40
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039	13	50.271	22.521
56	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041 + 1046 + 1047)	1040	14	142.529	176.464
56. осим 562. 563 и 564	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042 + 1043 + 1044 + 1045)	1041	14	18.843	19192
560	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042			
561	2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима	1043			
565	3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1044			

Група рачуна. рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
566 и 569	4. Остали финансијски расходи	1045	14	18.843	19.192
562	II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046	14	65.451	50.712
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047	14	58.235	106.560
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048		0	0
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032)	1049		91.829	126.783
683 и 685	3. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050			
583 и 585	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051	15	19.418	24.931
67 и 68. осим 683 и 685	Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052	16	2.749	53.390
57 и 58. осим 583 и 585	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053	17	2.485	3.178
	Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)	1054			
	Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030 + 1049 - 1048 + 1051 - 1050 + 1053 - 1052)	1055		112.301	111.850
69-59	М. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА. ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1056			
59-69	Н. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА. РАСХОДИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1057			
	Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055 + 1056 - 1057)	1058			
	О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054 + 1057 - 1056)	1059		112.301	111.850
	П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060			
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061			1.626
део 722	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062	18		61
723	Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1063			
	С. НЕТО ДОБИТАК (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)	1064			
	Т. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063)	1065		112.240	113.476
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1066			
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1067			
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1068			
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1069			

Група рачуна. рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1070			
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1071			

У Београду

Дана 07.04.2016 године



Законски заступник

A handwritten signature in blue ink, written over a horizontal line.

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

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 0 7 1 6 0 3 3 0 Шифра делатности 0 8 1 2 ПИБ 1 0 0 1 1 1 4 8 9

Назив Alas-Holding a.d. Beograd – Novi Beograd

Седиште Bulevar Mihajla Pupina 10V/114, 11070 Novi Beograd

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период од 01.01. до 31.12. 20 15. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001			
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002		112.240	113.476
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
	1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме				
330	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
	2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања				
331	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
	3. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
332	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
	4. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава				
333	а) добици	2009			
	б) губици	2010			
	б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
	1. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања				
334	а) добици	2011			
	б) губици	2012			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
335	2. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање				
	а) добиси	2013			
	б) губици	2014			
336	3. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока				
	а) добиси	2015			
	б) губици	2016			
337	4. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
	а) добиси	2017			
	б) губици	2018			
	I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019		0	0
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020			
	III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021			
	IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0	2022		0	0
	V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0	2023			
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024			
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025		112.240	113.476
	Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 > 0	2026		0	0
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028			

У Beogradu

дана 07.04.2016 године



Законски заступник

[Handwritten signature]

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

Попуњава правно лице - предузетник

Регистарни број	0	7	1	6	0	3	3	0	Шифра делатности	0	8	1	2	ПИБ	1	0	0	1	1	1	4	8	9
-----------------	---	---	---	---	---	---	---	---	------------------	---	---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Назив Alas-Holding a.d. Beograd – Novi Beograd

Седиште Bulevar Mihajla Pupina 10V/114, 11070 Novi Beograd

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
за период од 01.01. до 31.12.2015. године

- у хиљадама динара -

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	30	АОП	31	АОП	32
			Основни капитал		Уписани а неуплаћени капитал		Резерве
1	2		3		4		5
	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
1.	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037	
	б) потражни салдо рачуна	4002	1.195.310	4020		4038	
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
2.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021		4039	
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040	
	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
3.	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4005		4023		4041	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4006	1.195.310	4024		4042	
	Промене у претходној _____ години						
4.	а) промет на дуговној страни рачуна	4007		4025		4043	
	б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026		4044	
	Стање на крају претходне године 31.12. _____						
5.	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4009		4027		4045	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4010	1.195.310	4028		4046	
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
6.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048	
	Кориговано почетно стање текуће година на дан 01.01. _____						
7.	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4013		4031		4049	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4014	1.195.310	4032		4050	
	Промене у текућој _____ години						
8.	а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033		4051	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034		4052	
	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
9.	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017		4035		4053	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	1.195.310	4036		4054	
Редни	ОПИС	Компоненте капитала					

1	2	9	10	11
	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____			
1.	а) дуговни салдо рачуна	4109	4127	4145
	б) потражни салдо рачуна	4110	4128	4146
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика			
2.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4111	4129	4147
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112	4130	4148
	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____			
3.	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 2b) \geq 0$	4113	4131	4149
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(1b - 2a + 2b) \geq 0$	4114	4132	4150
	Промене у претходној _____ години			
4.	а) промет на дуговној страни рачуна	4115	4133	4151
	б) промет на потражној страни рачуна	4116	4134	4152
	Стање на крају претходне године 31.12. _____			
5.	а) дуговни салдо рачуна $(3a + 4a - 4b) \geq 0$	4117	4135	4153
	б) потражни салдо рачуна $(3b - 4a + 4b) \geq 0$	4118	4136	4154
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика			
6.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4119	4137	4155
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120	4138	4156
	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____			
7.	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5a + 6a - 6b) \geq 0$	4121	4139	4157
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(5b - 6a + 6b) \geq 0$	4122	4140	4158
	Промене у текућој _____ години			
8.	а) промет на дуговној страни рачуна	4123	4141	4159
	б) промет на потражној страни рачуна	4124	4142	4160
	Стање на крају текуће године 31.12. _____			
9.	а) дуговни салдо рачуна $(7a + 8a - 8b) \geq 0$	4125	4143	4161
	б) потражни салдо рачуна $(7b - 8a + 8b) \geq 0$	4126	4144	4162

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

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата		Укупан капитал [$\sum(\text{ред } 16 \text{ кол } 3 \text{ до кол } 15) - \sum(\text{ред } 1а \text{ кол } 3 \text{ до кол } 15)] \geq 0$]	Губитак изнад капитала [$\sum(\text{ред } 1а \text{ кол } 3 \text{ до кол } 15) - \sum(\text{ред } 16 \text{ кол } 3 \text{ до кол } 15)] \geq 0$]	
		АОП	337 Добици или губици по основу ХОВ расположивих за продају			
1	2		15	16	17	
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01. ____					
	а) дуговни салдо рачуна	4217		4235	4244	1.165.924
	б) потражни салдо рачуна	4218				
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика					
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4219		4236	4245	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4220				
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. ____					
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1а + 2а - 2б) \geq 0$	4221		4237	4246	1.165.924
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($1б - 2а + 2б) \geq 0$	4222				
4.	Промене у претходној ____ години					
	а) промет на дуговној страни рачуна	4223		4238	4247	113.476
	б) промет на потражној страни рачуна	4224				
5.	Стање на крају претходне године 31.12. ____					
	а) дуговни салдо рачуна ($3а + 4а - 4б) \geq 0$	4225		4239	4248	1.279.400
	б) потражни салдо рачуна ($3б - 4а + 4б) \geq 0$	4226				
6.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика					
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4227		4240	4249	0
	б) исправке на потражној страни рачуна	4228				
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. ____					
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5а + 6а - 6б) \geq 0$	4229		4241	4250	1.279.400
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($5б - 6а + 6б) \geq 0$	4230				
8.	Промене у текућој ____ години					
	а) промет на дуговној страни рачуна	4231		4242	4251	112.240
	б) промет на потражној страни рачуна	4232				
9.	Стање на крају текуће године 31.12. ____					
	а) дуговни салдо рачуна ($7а + 8а - 8б) \geq 0$	4233		4243	4252	1.391.640
	б) потражни салдо рачуна ($7б - 8а + 8б) \geq 0$	4234				

У Београду

дана 07.04.2016 године



Законски заступник

925

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 0 7 1 6 0 3 3 0 Шифра делатности 0 8 1 2 ПИБ 1 0 0 1 1 1 4 8 9

Назив Alas-Holding a.d. Beograd – Novi Beograd

Седиште Bulevar Mihajla Pupina 10V/114, 11070 Novi Beograd

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

за период од 01.01. до 31.12.2015. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	3001	127.853	132.241
1. Продаја и примљени аванси	3002	127.230	131.370
2. Примљене камате из пословних активности	3003	17	40
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	606	831
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	151.551	149.138
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	111.510	121.208
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	11.039	7.379
3. Плаћене камате	3008	13.958	11.045
4. Порез на добитак	3009		576
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	15.044	8.930
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011		0
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012	23.698	16.897
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3013	24.109	126.825
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014		
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015	2.260	15.438
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016	21.849	11.837
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017		
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	1.796	19.725
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	1.796	19.725
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022	0	
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023	22.313	107.100
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024	0	0
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)	3025	0	0
1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027		
Позиција	АОП	Износ	
1	2	3	4
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028		
4. Остале дугорочне обавезе	3029		

5. Остале краткорочне обавезе	3030		
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	482	88.696
1. Откуп сопствених акција и удела	3032	0	
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033		86.999
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034		
4. Остале обавезе (одливи)	3035	482	1.697
5. Финансијски лизинг	3036	0	
6. Исплаћене дивиденде	3037	0	
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038	0	0
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	482	88.696
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	151.962	259.066
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	153.829	257.559
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042	0	1.507
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043	1.867	0
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	2.035	528
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045		
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046		
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	168	2.035

У Београду

дана 07.04.2016 године



Законски заступник

[Handwritten signature]

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

**«ALAS HOLDING»AD
NOVI BEOGRAD**

**Napomene uz finansijske izveštaje za
godinu završenu
31.decembra 2015.godine**

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Akcionarsko društvo za proizvodnju nemetala i građevinskog materijala osnovano je kao društveno preduzeće i registrovano u Trgovinskom sudu pod rednim brojem FI-208/89 dana 1. avgusta 1989. godine. Preduzeće je registrovano kao Akcionarsko društvo u Trgovinskom sudu u Valjevu pod brojem FI-1162/99, sa registracionim uloškom broj 1-413-00.

U skladu sa Odlukom Agencije za privatizaciju od 9. oktobra 2003. godine ukupan kapital Društva u iznosu od 703.839 hiljada dinara podeljen je na: društveni kapital -73,82%, akcijski kapital Zorka Holding Šabac 26,03% i akcijski kapital radnika 0,15%.

Dana 26. decembra 2003. godine preduzeće Alas International AG, Ohlsdorf, Austrija kupilo je 77,71% akcijskog kapitala Društva. Ova promena registrovana je u 2004. godini u Centralnom registru.

U toku 2004. godine značajan deo svoje imovine i delatnosti Društvo je prenelo na svoja osnovana povezana društva.

U toku 2014. godine pojedina povezana društva istupaju iz grupacije tako da Društvo ostaje 100% vlasnik zavisnog lica Zorka Keramika doo.

Dana 18.03.2016 Društvo menja ime u Keramika-Holding a.d.

Vlasnik Društva je Quadracir AG iz Austrije.

Delatnost Društva je eksploatacija šljunka, peska, gline i kaolina.

Sedište Društva je Bulevar Mihajla Pupina 10v/114, Novi Beograd.

Broj zaposlenih: 6

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o usklađenosti

Društvo vodi evidenciju i sastavlja redovne finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu (Službeni glasnik RS 62/2013) i ostalom primenljivom zakonskom i podzakonskom regulativom u Republici Srbiji. Za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima Društvo je, kao veliko pravno lice, u obavezi da primenjuje Medunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“) koji u smislu Zakona o računovodstvu podrazumevaju sledeće: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja, Medunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Medunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“), i sa njima povezana tumačenja, izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda („IFRIC“), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za medunarodne računovodstven standarde („Odbor“), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija („Ministarstvo“).

Prevod MSFI koji utvrđuje i objavljuje Ministarstvo čine osnovni tekstovi MRS, odnosno MSFI, izdati od Odbora za medunarodne računovodstvene standarde, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u

kojem su izdati i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da jon sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Prevod MSFI utvrđen je Rešenjem Ministra finansija o utvrđivanju prevođa Konceptualnog okvira za finansijsko izveštavanje i osnovnih tekstova Medunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Medunarodnih standarda finansijskog izveštavanja broj 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine, koje je objavljeno u Službenom glasniku RS br. 35 od 27. marta 2014. godine. Navedeni prevod MSFI primenjuje se od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2015. godine. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu ni primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

S obzirom na napred navedeno i na to da pojedina zakonska i podzakonska regulativa propisuje računovodstvene postupke koji u pojedinim slučajevima odstupaju od zahteva MSFI kao i to da je Zakonom o računovodstvu dinar utvrđen kao zvanična valuta izveštavanja, računovodstveni propisi Republike Srbije mogu odstupati od zahteva MSFI što može imati uticaj na realnost i objektivnost priloženih finansijskih izveštaja. Shodno tome, priloženi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u potpunoj saglasnosti sa MSFI na način kako je to definisano odredbama MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“.

Priloženi finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa načelom istorijskog troška, osim ako drugačije nije navedeno u računovodstvenim politikama koje su navedene u daljem tekstu.

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji su odobreni od strane *Odbora direktora* Društva dana 26.04.2016.godine.

2.2. Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti, osim za sledeće pozicije:

- *Finansijski instrumenti po fer vrednosti kroz bilans uspeha se vrednuju po fer vrednosti,*
- *Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se vrednuju po fer vrednosti,*
- *Derivativni finansijski instrumenti se vrednuju po fer vrednosti,*
- *Investicione nekretnine vrednovane po fer vrednosti,*
- *Biološka sredstva vrednovana po fer vrednosti, umanjenoj za troškove prodaje.*

2.3. Zvanična valuta izveštavanja

Finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara (RSD), koji je funkcionalna valuta Društva i zvanična valuta u kojoj se podnose finansijski izveštaji u Republici Srbiji. Osim ako nije drugačije naznačeno, svi iznosi su navedeni u dinarima zaokruženi u hiljadama.

2.4. Korišćenje procenjivanja

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu primenjenim okvirom za izveštavanje zahteva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim

informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima. Na bazi ovih informacija se formira pretpostavka o vrednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su predmet redovnih provera. Revidirane računovodstvene procene se prikazuju za period u kojem su revidirane, u slučaju da procena ima uticaj samo na dati period, ili za period u kojem su revidirane i za buduće periode, u slučaju da revidiranje utiče na tekući i na buduće periode.

Informacije o oblastima kod kojih je stepen procene najveći i koje mogu imati najznačajniji efekat na iznose priznate u finansijskim izveštajima Društva, date su u okviru sledećih napomena:

- Napomena 3.6 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.6 – Obezvredenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.4 – Obezvredenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,
- Napomena 33(a) – Rezervisanja po osnovu sudskih sporova,
- Napomena 3.11 - Penzije i ostale naknade zaposlenima

2.5. Promene u računovodstvenim politikama

Od 01.januara 2013. godine Društvo nema izmena u računovodstvenim politikama .

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Računovodstvene politike date u nastavku Društvo konzistentno primenjuje u svim periodima prezentiranim u ovim pojedinačnim finansijskim izveštajima

3.1. Konsolidacija

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje Društva.

Društvo sastavlja i konsolidovane finansijske izveštaje.

(i) Grupa

Grupu čine Društvo, kao matično pravno lice, i Zorka Keramika doo, kao zavisno pravno lice, koje je 100% u vlasništvu Društva.

(ii) Zavisno pravno lice

Zavisno pravno lice je pravno lice pod kontrolom Društva. Kontrola postoji kada Grupa ima sposobnost uticaja na finansijske i poslovne politike zavisnog pravnog lica u cilju ostvarivanja koristi od njegove delatnosti. Prilikom procene kontrole, potencijalna prava glasa koja se trenutno postoje se uzimaju u obzir. Finansijski izveštaji zavisnog pravnog lica su uključeni u konsolidovane finansijske izveštaje od dana uspostavljanja kontrole do dana prestanka kontrole. Finansijski izveštaji su sačinjeni na osnovu jedinstvenih računovodstvenih politika za slične transakcije i za druge događaje pod jednakim okolnostima.

(iii) Isključivanje internih odnosa pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja

Interni odnosi, kao i nerealizovani prihodi i rashodi nastali po osnovu transakcija unutar Grupe, isključuju se pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja. Nerealizovani gubici isključeni su na isti način kao i nerealizovani dobici, ali samo do iznosa do kog nema dokaza o obezvređenju.

3.2. Načelo stalnosti poslovanja (“going concern“)

Ovi namenski finansijski podaci Društva koji se odnose na dan 31. decembra 2015. godine i godinu koja je tim datumom završena pripremljeni su koristeći “going concern” pretpostavku, a za potrebe pojedinačnih finansijskih izveštaja Društva.

Društvo je ostvarilo neto gubitak u iznosu od 112.240 hiljada dinara tokom godine koja se završila 31.12.2015. Pored toga, do tog dana, Društvo je akumuliralo gubitak iznad visine kapitala od 1.391.641 hiljada dinara. Na dan 31. decembra 2015. godine kratkoročne obaveze su veće od obrtne imovine za 1.466.847 hiljade dinara.

Menadžment Društva je odgovoran za procenu adekvatne upotrebe “going concern” pretpostavke prilikom pripreme namenskih finansijskih informacija. Naša pretpostavka se primarno zasniva na sledećim faktorima:

- Od ukupnog iznosa kratkoročnih finansijskih obaveza od RSD 922.076 hiljada, na kratkoročne finansijske obaveze prema povezanim licima odnosi se RSD 511.901 hiljada, dok se ostatak u iznosu od RSD 410.175 hiljada odnosi na obaveze prema Raiffesen Bank International AG. Kao što je obelodanjeno u napomeni 40 u 2016. godini došlo je do promene vlasnika Društva koji je pokazao inicijativu da podrži poslovanje Društva kroz podršku za otplatu dela dugovanja prema Raiffesen Bank International AG.

Menadžment je procenio da je Društvo u mogućnosti da nastavi kao “going concern” u doglednoj budućnosti, koja u najmanju ruku, ali ne isključivo iznosi dvanaest meseci od krajnjeg datuma finansijskih izveštaja.

3.3. Poslovne promene u stranoj valuti

Poslovne promene u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu valute utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

Potraživanja u koje je ugrađena valutna klauzula preračunata su u dinare po srednjem kursu valute koji je važio na dan bilansa. Pozitivni i negativni efekti nastali po ovom osnovu iskazani su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika u okviru kategorije ostalih prihoda/rashoda.

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	2015.	2014.
USD	111,2468	99,4641
EUR	121,6261	120,9583

3.4. Finansijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha, krediti i potraživanja, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i sredstva koja se drže do roka dospeća. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

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

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

Kredit i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja, koja se ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospeća duži od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva.

Potraživanja se sastoje od potraživanja od kupaca u zemlji i inostranstvu i ostalih potraživanja.

Potraživanja od kupaca su iskazana po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste, kao i za ispravku vrednosti koja je zasnovana na proceni naplativosti pojedinačnog potraživanja. Ispravka vrednosti se formira za ona potraživanja za koje postoji objektivan dokaz da su obezvređena, odnosno za koja rukovodstvo Društva procenjuje da se ne mogu naplatiti u punom iznosu, i ista se evidentira kao rashod u bilansu uspeha perioda kada je procena izvršena.

Kratkoročni finansijski plasmani se sastoje od tekućih dospeća dugoročnih kredita odobrenih pravnim licima.

Dugoročni krediti obuhvataju dugoročne stambene kredite date radnicima.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U bilansu tokova gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumevaju gotovina u blagajni, sredstva na računima kod banaka i ostala visoko likvidna finansijska aktiva sa dospećem do 3 meseca.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su nederivatna finansijska sredstva koja su naznačena kao raspoloživa za prodaju i nisu klasifikovana kao krediti i potraživanja, finansijska sredstva koje se drže do dospeća ili finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su plasmani za koje postoji namera držanja u neodređenom vremenskom periodu, koji mogu biti prodane zbog potrebe za likvidnošću ili usled promene kamatnih stopa, deviznih kurseva ili tržišnih cena. Ukoliko za finansijska sredstva raspoloživa za prodaju ne postoji aktivno tržište, ukoliko su sa fiksnim rokom dospeća, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se vrednuju po amortizovanoj vrednosti primenom metoda efektivne kamatne stope.

Kod učešća u kapitalu postoji namera držanja u neodređenom periodu. Ova učešća mogu biti prodana u zavisnosti od potreba za likvidnošću ili u slučaju promene tržišnih cena.

Društvo ima učešća u kapitalu pravnih lica koja obuhvataju ulaganja u akcije pravnih lica i banaka. Ova ulaganja su vrednovana po fer vrednosti, kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju. Efekat promena vrednosti učešća u kapitalu, knjigovodstveno se obuhvata preko revalorizacionih rezervi Društva.

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća

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

Na dan 31. decembar 2015. godine Društvo nema finansijska sredstva koja se drže do dospeća

Priznavanje finansijskih sredstava

Kupovina ili prodaja finansijskog sredstva se evidentira korišćenjem računovodstvenog obuhvatanja na datum saldiranja transakcije.

Vrednovanje finansijskih sredstava

Finansijski instrumenti inicijalno se vrednuju po tržišnoj vrednosti koja uključuje transakcione troškove kod svih finansijskih sredstava ili obaveza osim onih koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Finansijska sredstva koja se vode po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha inicijalno se priznaju po fer vrednosti, a transakcioni troškovi terete troškove poslovanja u bilansu uspeha.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha se nakon inicijalnog priznavanja, iskazuju po fer vrednosti.

Kredit i potraživanja, kao i finansijska sredstva koje se drže do dospeća, vrednuju se po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

Društvo vrši isknjiženje finansijskog sredstva kada prava na priliv gotovine po osnovu tog sredstva isteknu ili kada ta prava prenese na drugoga. Svako pravo po prenetoj finansijskoj aktivi, kreirano ili zadržano od strane Društva, priznaje se kao posebno sredstvo ili obaveza.

Vrednovanje po amortizovanim vrednostima

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva je iznos po kome se sredstva inicijalno vrednuju, umanjeno za otplate glavnice, a uvećano ili umanjeno za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Vrednovanje po fer vrednosti

Fer vrednost finansijskih instrumenata je iznos za koji sredstvo može biti razmenjeno, ili obaveza izmirena, između obaveštenih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije.

Fer vrednost se određuje primenom dostupnih tržišnih informacija na dan izveštavanja i ostalih modela vrednovanja koje Društvo koristi.

Fer vrednost pojedinih finansijskih instrumenata iskazanih po nominalnoj vrednosti je približno jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti. Ovi instrumenti obuhvataju gotovinu, kao i potraživanja i obaveze koje nemaju ugovoreno dospeće, ni ugovorenu fiksnu kamatnu stopu.

Ostala potraživanja i obaveze se svode na sadašnju vrednost diskontovanjem budućih novčanih tokova uz korišćenje tekućih kamatnih stopa. Rukovodstvo je mišljenja da usled prirode poslovanja Društva i njegovih opštih politika, nema značajnih razlika između knjigovodstvene i fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza.

Obezvredenje finansijskih sredstava

Društvo obračunava obezvredenje sumnjivih potraživanja na osnovu procenjenih gubitaka koji nastaju, jer kupci nisu u mogućnosti da izvrše tražena plaćanja. U proceni odgovarajućeg iznosa gubitka od obezvređivanja za sumnjiva potraživanja, Društvo se oslanja na starost potraživanja, ranije iskustvo sa otpisom, bonitet kupaca i promene u uslovima plaćanja. Ovo zahteva procene vezane za buduće ponašanje kupaca i time izazvane buduće naplate u gotovini. Stvarni nivo potraživanja koja su naplaćena može da se razlikuje od procenjenih nivoa naplate, što može pozitivno ili negativno da se odrazi na rezultate poslovanja.

Sva potraživanja koja su u kašnjenju više od 60 dana, kao i za sva ostala potraživanja za koja se proceni da su nenaplativa, formira se ispravka vrednosti u punom iznosu dospelih, a nenaplaćenih potraživanja.

Odluku o indirektnom otpisu, odnosno ispravci vrednosti potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrednosti donosi Upravni odbor Društva.

Otpis potraživanja od kupaca se vrši pod uslovom da su potraživanja prethodno bila uključena u prihode Društva, da je potraživanje u knjigama Društva otpisano kao nenaplativo i da Društvo nije moglo da naplati potraživanje sudskim putem. Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca donosi Upravni odbor Društva.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se inicijalno priznaju u visini nabavne vrednosti koja predstavlja poštnu vrednost primljene nadoknade. Nakon inicijalnog priznavanja, finansijske obaveze se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, osim finansijskih obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Amortizovana vrednost finansijske obaveze je iznos po kome se obaveze inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Finansijske obaveze uključuju obaveze po osnovu kredita odobrenih od banaka u zemlji. Obaveza je tekuća ukoliko se očekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Društva odnosno koja dospeva u periodu do 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne.

Primljeni krediti sa ugovorenom valutnom klauzulom se obračunavaju u dinarskoj protivvrednosti deviznog iznosa neotplaćenog dela kredita. Prihodi i rashodi nastali po osnovu primene valutne klauzule evidentiraju se u okviru bilansa uspeha kao finansijski prihodi, odnosno finansijski rashodi, odnosno kao ostali prihodi i rashodi za efekte revalorizacije primenom stope rasta cena na malo.

Društvo vrši isknjiženje obaveze kada je obaveza izmirena, ukinuta ili kada je prenet na drugoga.

Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja vrednuju se po nominalnoj vrednosti.

3.5. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su nemonetarna sredstva (ne predstavljaju opipljiva fizička sredstva) kao što su goodwill, patent, licence, koncesije, zaštitni znakovi, žigovi, računovodstveni softveri, franšize, ulaganja u razvoj novih proizvoda, procesa i uređaja, autorskih prava i drugo. Za ova sredstva postoji verovatnoća da će u periodu dužem od jedne godine generisati ekonomske koristi u iznosu koji premašuje troškove.

Nematerijalna ulaganja se vrednuju po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Nakon početnog priznavanja, nematerijalna ulaganja se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja.

Naknadni troškovi po osnovu ulaganja u nematerijalna ulaganja se mogu kapitalizovati samo u slučaju kada se mogu očekivati buduće ekonomske koristi od sredstva na koje se oni odnose. Svi ostali troškovi predstavljaju rashod perioda u kojem su nastali.

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je nematerijalno ulaganje raspoloživo za upotrebu. Osnovicu za obračun amortizacije čini nabavna vrednost umanjena za preostalu, rezidualnu vrednost. Ako preostala vrednost nije materijalno značajna, ne uzima se u obzir prilikom obračuna amortizacije, odnosno ne umanjuje osnovicu za amortizaciju. Nematerijalna ulaganja amortizuju se putem proporcionalne metode u roku od pet godina, uz korišćenje amortizacione stope od 20%.

Metod amortizacije, korisni vek i rezidualna vrednost se procenjuju na kraju svakog izveštajnog perioda i kada je to potrebno vrši se njihova korekcija.

3.6. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja. Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu.

Izdaci za nekretnine, postrojenja i opremu se priznaju kao sredstvo ako i samo ako je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom priticati u Društvo i ako se izdaci za to sredstvo mogu pouzdano meriti. Nabavke nekretnina, postrojenja i opreme tokom godine evidentirane su po nabavnoj vrednosti koju čini faktura dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan bilansa stanja, rukovodstvo Društva analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna i materijalna imovina Društva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknativ iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od neto prodajne vrednosti i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda.

Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme se knjiže direktno u korist ostalih prihoda. Gubici po osnovu prodaje ili rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme terete ostale rashode.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se po proporcionalnom metodu primenom amortizacionih stopa koje su određene tako da se nabavna vrednost nekretnina, postrojenja i opreme amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku veka upotrebe. Amortizacija sredstava aktiviranih u toku godine se obračunava kada se sredstva stave u upotrebu, odnosno počev od narednog meseca od datuma nabavke na nabavnu vrednost.

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	2015. %	Procenjeni vek trajanja u godinama	2014. %	Procenjeni vek trajanja u godinama
Pravo korišćenja građevinskog zemljišta	-	40	-	40
Građevinski objekti	2,5	40	2,5	40
Kompjuterska oprema	10-33	3-10	10-33	3-10
Motorna vozila	10	10	10	10
Nameštaj i ostala oprema	7-33	3-14	7-33	3-14
Proizvodna oprema	4-50	2-25	4-50	2-25

Određivanje korisnog veka trajanja nekretnina, postrojenja i opreme se zasniva na prethodnom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i na anticipiranom tehničkom razvoju i promenama na koje utiče veliki broj ekonomskih ili industrijskih faktora. Adekvatnost određenog korisnog veka trajanja se preispituje na godišnjem nivou ili kada god postoji indikacija da je došlo do značajne promene faktora koji su predstavljali osnov za određivanje korisnog veka trajanja.

3.7. Investicione nekretnine

Investicione nekretnine (zemljište, zgrade i oprema) svrstavaju se u investicione nekretnine ako se drže radi povećanja vrednosti ili davanja u zakup. Sredstvo koje se daje u zakup klasifikuje se kao investicione nekretnine ako se kao takvo može posebno identifikovati, odnosno ako je njegov najveći deo dat u zakup, a beznačajan deo se odnosi za obavljanje njegove sopstvene delatnosti.

Početno merenje investicionih nekretnine prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja.

Naknadni izdaci koji se odnose na već priznatu investicionu nekretninu uvećavaju vrednost te investicione nekretnine, ako je verovatno da će priliv budućih ekonomskih koristi od investicione nekretnine da bude veći od prvobitno procenjene stope prinosa te investicione nekretnine. Svi ostali naknadni izdaci koji ne ispunjavaju prethodno navedene uslove priznaju se na teret rashoda perioda u kome su nastali.

Investicione nekretnine čiju fer vrednost je moguće pouzdano utvrditi inicijalno se iskazuju po nabavnoj vrednosti, a nakon toga se vrednuju primenom poštene (fer) vrednosti. Poštena (fer) vrednost odražava tržišne uslove na dan bilansa stanja, a utvrđuje se na osnovu procene profesionalno kvalifikovanog nezavisnog procenjivača.

3.8. Biološka sredstva

Biološka sredstva se prikazuju po njihovoj fer vrednosti umanjenoj za troškove prodaje, uz sve prateće dobitke ili gubitke prikazane u bilansu uspeha. Troškovi prodaje uključuju sve troškove oko prodaje sredstava, osim troškova transporta sredstva do prodajnog mesta.

Efekt promene fer vrednosti i prirasta osnovnog stada evidentiraju u okviru povećanja vrednosti zaliha, a efekti prodaje, prinudnog klanja i slično u okviru troškova nabavne vrednosti prodane robe.

Biološka sredstva se najvećim delom odnose na svinje i goveda. Plodnosna biološka sredstva su iskazana u okviru stalne imovine, dok su konzumna biološka sredstva iskazana u okviru obrtno imovine – zaliha. Biološka sredstva se u toku godine evidentiraju po fer vrednosti kao i na dan bilansa stanja.

3.9. Zalihe

Zalihe se iskazuju po ceni koštanja ili po neto prodajnoj vrednosti u zavisnosti od toga koja je niža. Neto prodajna vrednost je cena po kojoj zalihe mogu biti prodane u normalnim uslovima poslovanja nakon umanjenja cene za troškove prodaje.

Nabavnu vrednost sirovina i trgovačke robe čini fakturna cena dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke. Cenu koštanja nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda čine direktni troškovi materijala i zarada i pripadajući deo opštih troškova proizvodnje. Nedovršena proizvodnja i gotovi proizvodi koji se odnose na konzumna biološka sredstva i poljoprivredne proizvode su vrednovani po fer vrednosti. Obračun izlaza zaliha vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

Terećenjem ostalih rashoda vrši se ispravka vrednosti zaliha robe u slučajevima kada se oceni da je potrebno svesti vrednost zaliha na njihovu neto prodajnu vrednost. Oštećene zalihe robe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se u potpunosti otpisuju. Ispravka vrednosti - obezvređenje zaliha vrši se za materijal i rezervne delove koji su bez promena duže od 1 godine.

3.10. Lizing

Po osnovu ugovora o lizingu Društvo se pojavljuje kao korisnik lizinga. Društvo klasifikuje lizing kao finansijski u slučaju kada je ugovorom regulisano da se u osnovi svi rizici i koristi po osnovu vlasništva nad predmetom lizinga prenose na korisnika lizinga. Svi ostali ugovori o lizingu se klasifikuju kao ugovori o operativnom lizingu.

Lizing ugovori koji se odnose na zakup poslovnog prostora uglavnom predstavljaju operativni lizing. Sva plaćanja tokom godine po osnovu operativnog lizinga, evidentirana su kao trošak u bilansu uspeha, ravnomerno pravolinijski tokom perioda trajanja lizinga.

Sredstva koje se drže po osnovu ugovora o finansijskom lizingu se priznaju kao sredstva Društva po njihovoj fer vrednosti ili, ako je ta vrednost niža, po sadašnjoj vrednosti minimalnih lizing rata, utvrđenih na početku trajanja ugovora o lizingu. Na dan bilansa stanja obaveza za lizing je iskazana po sadašnjoj vrednosti minimalnih lizing plaćanja.

Lizing rate su podeljene na deo koji se odnosi na finansijski trošak i deo koji umanjuje obavezu po osnovu finansijskog lizinga, tako da se postigne konstantna kamatna stopa na preostalom delu obaveze. Finansijski trošak se iskazuje direktno kao rashod perioda.

3.11. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo je obavezno da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova u periodu na koji se odnose.

Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

U skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 3 bruto mesečne zarade koju je zaposleni ostvario u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina, a koje pri tom ne mogu biti manje od 3 prosečne mesečne bruto zarade isplaćene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina.

Pored toga, Društvo može, na predlog sindikata, doneti odluku o isplati jubilarnih nagrada.

Obračun i iskazivanje dugoročnih obaveza po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada izvršeno je korišćenjem metoda sadašnje vrednosti budućih očekivanih isplata, na osnovu obračuna aktuara. Budući da se radi o dugoročnim naknadama zaposlenima, a ne o naknadama nakon prestanka radnog odnosa, aktuarski dobiti i gubici, kao i troškovi prethodne službe priznaju se u celini u periodu u kome nastanu. Društvo nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

Društvo nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 31. decembra 2015. godine.

Kratkoročna, plaćena odsustva

Akumulirana plaćena odsustva mogu da se prenose i koriste u narednim periodima, ukoliko u tekućem periodu nisu iskorišćena u potpunosti. Očekivani troškovi plaćenih odsustava se priznaju u iznosu kumuliranih neiskorišćenih prava na dan bilansa, za koje se očekuje da će biti iskorišćeni u narednom periodu. U slučaju neakumuliranog plaćenog odsustva, obaveza ili trošak se ne priznaju do momenta kada se odsustvo iskoristi.

3.12. Rezervisanja

Rezervisanje se priznaje u bilansu stanja u momentu kada Društvo ima pravnu ili stvarnu obavezu nastalu kao rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će podmirenje obaveze zahtevati odliv sredstava s ekonomskim koristima.

3.13. Kapital

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital po osnovu udela osnivača, *neuplaćeni upisani kapital, rezerve, revalorizacione rezerve i akumulirani rezultat.*

Kapital Društva obrazovan je iz uložениh sredstava osnivača Društva u novčanom obliku. Osnivač ne može povlaćiti sredstva uložena u osnovni kapital Društva.

3.14. Prihodi

Prihodi od prodaje i pružanja usluga

Prihodi od prodaje proizvoda i robe se priznaju u momentu kada se znaćajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad proizvodima i robom prenesu na kupca. Prihodi od prodaje proizvoda i robe su iskazani po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Prihodi od pružanja usluga se priznaju u obraćunskom periodu u kome je usluga pružena i iskazuju po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Prihodi od aktiviranja učinaka

U okviru prihoda od aktiviranja učinaka i robe, iskazuju se prihodi po osnovu upotrebe robe, proizvoda i usluga za nematerijalna ulaganja, za osnovna sredstva, za materijal, za prirast osnovnog stada i za sopstveni transport nabavke materijala i robe.

Finansijski prihodi

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata, kursnih razlika, dividendi i ostali finansijski prihodi, ostvareni iz odnosa sa matićnim, zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima.

Prihodi od kamata se, u skladu sa načelom uzročnosti, priznaju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose.

Ostali prihodi

U okviru ostalih prihoda iskazani su dobiti po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (osnovnih sredstava) i nematerijalnih ulaganja, dobiti od prodaje bioloških sredstava, dobiti po osnovu prodaje dugoroćnih hartija od vrednosti i ućeća u kapitalu, dobiti od prodaje materijala, naplaćena otpisana potraživanja, viškovi, prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, prihodi od smanjenja obaveza, prihodi od ukidanja dugoroćnih rezervisanja, prihodi od uskladiivanja vrednosti imovine, pozitivni efekti promene poštene (fer) vrednosti nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, bioloških sredstava i zaliha do visine prethodno iskazanih rashoda za ta sredstva po osnovu vrednosnog uskladiivanja i ukidanja ispravki vrednosti po osnovu vrednosnog uskladiivanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.15. Rashodi

Rashodi se priznaju u bilansu uspeha po načelu uzročnosti prihoda i rashoda odnosno na obračunskoj osnovi i utvrđuju se za period kada su nastali.

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi obuhvataju troškove uslovljene stvaranjem prihoda od prodaje i uključuju nabavnu vrednost prodate robe, troškove materijala, goriva i energije, bruto zarade, troškove amortizacije i usluge pružene od strane trećih lica. Poslovni rashodi obuhvataju i opšte troškove kao što su troškovi zakupa, marketinga, osiguranja, platnog prometa, poreza i ostali troškovi nastali u tekućem obračunskom periodu.

Finansijski rashodi

Finansijski rashodi obuhvataju rashode po osnovu kamata i kursnih razlika i ostale finansijske rashode. Rashodi kamate obuhvataju kamatu obračunatu na primljene kredite, koja se evidentira u bilansu uspeha perioda na koji se odnose, a u skladu sa načelom uzročnosti.

Ostali rashodi

U okviru ostalih rashoda iskazani su gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja, gubici po osnovu rashodovanja i prodaje bioloških sredstava, gubici po osnovu prodaje hartija od vrednosti i učešća u kapitalu pravnih lica, gubici od prodaje materijala, manjkovi, rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja, rashodi po osnovu obezvređenja imovine, negativni efekti vrednosnih usklađivanja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava, dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana, zaliha, hartija od vrednosti i potraživanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.16. Porez na dobitak

Tekući porez

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica Republike Srbije. Tekući porez na dobitak predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 15% na osnovicu koju predstavlja oporezivi dobitak. Oporezivi dobitak se utvrđuje u poreskom bilansu kao dobit pre oporezivanja iskazana u bilansu uspeha, nakon usklađivanja prihoda i rashoda na način propisan poreskim zakonodavstvom Republike Srbije. Iznos ovako utvrđenog poreza i iskazanog u poreskoj prijavi se umanjuje po osnovu poreskih kredita i poreskih podsticaja.

Poresko zakonodavstvo Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni gubici i dobiti, mogu se iskoristiti za umanjenje dobiti utvrđene u poreskom bilansu budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

Odloženi porez

Odloženi poreski efekti obračunavaju se za sve privremene razlike između poreske osnove sredstava i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti utvrđene u skladu sa propisima o računovodstvu Republike Srbije. Važeće poreske stope na dan bilansa stanja ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje odloženog poreza. Skupština Republike Srbije je dana 15. decembra 2012. godine usvojila Zakon o izmenama i dopunama Zakona o porezu na dobit pravnih lica koji, između ostalog, predviđa povećanje poreske stope sa 10% na 15% počev od 1. januara 2013. godine. Odložene poreske obaveze priznaju se u celini za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za sve odbitne privremene razlike, kao i po osnovu poreskih gubitaka i poreskih kredita koji se mogu preneti u naredne fiskalne periode do stepena do kojeg je izvesno da će postojati oporeziva dobit po osnovu koje se preneti poreski gubitak i poreski krediti mogu iskoristiti.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključeni su u neto dobitak perioda, izuzev iznosa odloženih poreza koji je nastao po osnovu revalorizacije nekretnina, postrojenja i opreme, kao ulaganja u akcije pravnih lica i banaka, a koji se evidentira preko revalorizacionih rezervi.

3.17. Zarada po akciji

Društvo izračunava i obelodanjuje osnovnu zaradu po akciji. Osnovna zarada po akciji obračunava se deljenjem neto dobitka koji pripada akcionarima, imaoćima običnih akcija Društva, ponderisanim prosečnim brojem izdatih običnih akcija u toku perioda.

3.18. Informacije po segmentima

Segment poslovanja je komponenta Društva:

- Koja se bavi poslovnim aktivnostima kojima može da ostvaruje prihode ili pravi rashode,
- Čije poslovne rezultate redovno pregleda glavni organ upravljanja Društva da bi doneo odluke o resursima koji se dodeljuju tom segmentu i da bi ocenio njegove performanse i
- Za koji su raspoložive zasebne finansijske informacije.

Primarni izveštajni segmenti Društva su poslovni segmenti.

Društvo najveći deo svog poslovanja obavlja na teritoriji Republike Srbije.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Društvo je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finansijskim rizicima i to:

- Tržišnim rizicima,
- Riziku likvidnosti,
- Kreditnom riziku.

Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta.

4.1. Tržišni rizik

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta

Društvo je izloženo riziku od promene kursa stranih valuta prilikom poslovanja u zemlji i inostranstvu, a koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno EUR. Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti finansijskih sredstava i obaveza izraženih u stranoj valuti *i/ili sa valutnom klauzulom*. U meri u kojoj je to moguće, Društvo minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije.

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2015. godine:

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	168	168
Potraživanja	-	25.627	25.627
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	6.724	6.724
Učešća u kapitalu	-	972	972
Ostala potraživanja	-	546	546
Ukupno	-	34.037	34.037
Kratkoročne finansijske obaveze	922.076	-	922.076
Obaveze iz poslovanja	467.472	26.184	493.656
Ostale dugoročne obaveze	-	-	-
Ostale obaveze	117.287	3.523	120.810
Ukupno	1.506.835	29.707	1.536.542
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2015.	(1.506.835)	4.330	(1.502.505)

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2014. godine:

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	2.035	2.035
Potraživanja	-	28.045	28.045
Kratkoročni finansijski plasmani	20.442	-	20.442
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	12.703	12.703
Učešća	-	972	972
Ostala potraživanja	-	2.221	2.221
Ukupno	20.442	45.976	66.418
Kratkoročne finansijske obaveze	877.647	-	877.647
Obaveze iz poslovanja	486.114	17.514	503.628
Ostale dugoročne obaveze	-	483	483
Ostale obaveze	64.837	6.354	71.191
Ukupno	1.428.598	24.351	1.452.949
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2014.	(1.408.156)	21.625	(1.386.531)

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

Društvo je izloženo raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Društva je izloženo riziku promene kamatnih stopa u meri u kojoj kamatonosna sredstva (uključujući investicije) i kamatonosne obaveze dospevaju za naplatu u različito vreme ili u različitim iznosima.

U sledećoj tabeli je prikazana izloženost Društva riziku promene kamatnih stopa:

	2015.	2014.
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	-	20.442
Finansijske obaveze	511.901	509.091
	(511.901)	(488.649)
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	-	-
Finansijske obaveze	357.725	355.761
	(357.725)	(355.761)

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih *kratkoročnih i dugoročnih* kredita od banke. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlaže Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2015. godine, obaveza po kreditu je bila sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor. Obaveza po kreditu sa promenljivim kamatnim stopama bila je izražena *u stranoj valuti ili se radi o kreditu sa valutnom klauzulom* (EUR).

Društvo vrši analizu izloženosti riziku od promene kamatnih stopa na dinaničkoj osnovi uzimajući u obzir alternativne izvore finansiranja i refinansiranje, pre svega za dugoročne obaveze budući da one predstavljaju najznačajniju kamatonosnu poziciju. Aktivnosti upravljanja rizicima imaju za cilj da optimiziraju neto rashod od kamata, uz uslov da su tržišne kamatne stope na nivou koju je u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

4.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti da finansira sredstva odgovarajućim izvorima finansiranja sa stanovišta rokova i stopa i rizik nemogućnosti da se sredstvo realizuje po razumnoj ceni u odgovarajućem vremenskom okviru.

Društvo upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospeća. Društvo neprekidno procenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Društva, a u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

Društvo ima pristup raznolikim izvorima finansiranja. Sredstva se prikupljaju putem:

- *Kratkoročnih i dugoročnih kredita,*
- *Depozita i*
- *Akcijskog kapitala.*

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2015. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	168	-	-	-	168
Potraživanja	25.627	-	-	-	25.627
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	-	-
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	-	6.724	-	6.724
Učešća u kapitalu	-	-	-	972	972
Ostala potraživanja	546	-	-	-	546
Ukupno	26.341	-	6.724	972	34.037
Kratkoročne finansijske obaveze	-	922.076	-	-	922.076
Obaveze iz poslovanja	493.656	-	-	-	493.656
Ostale dugoročne obaveze	-	-	-	-	-
Ostale obaveze	-	120.810	-	-	120.810
Ukupno	493.656	1.042.886	-	-	1.536.542
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2015.	(467.315)	(1.042.886)	6.724	972	(1.502.505)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2014. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.035	-	-	-	2.035
Potraživanja	28.045	-	-	-	28.045
Kratkoročni finansijski plasmani	-	20.442	-	-	20.442
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	-	12.703	-	12.703
Učešća u kapitalu	-	-	-	972	972
Ostala potraživanja	2.221	-	-	-	2.221
Ukupno	32.301	20.442	12.703	972	66.418
Kratkoročne finansijske obaveze	-	877.647	-	-	877.647
Obaveze iz poslovanja	503.628	-	-	-	503.628
Ostale dugoročne obaveze	-	-	483	-	483
Ostale obaveze	-	71.191	-	-	71.191
Ukupno	503.628	948.838	483	-	1.452.949
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2014.	(471.327)	(928.396)	12.220	972	(1.386.531)

4.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Društva kao rezultat kašnjenja klijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Društva po osnovu gotovine i gotovinskih ekvivalenata, depozita u bankama i finansijskim institucijama, investiranja u hartije od vrednosti, potraživanja od pravnih i fizičkih lica i preuzetih obaveza.

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Društvu, *istima se prekida isporuka proizvoda. Međutim pored toga, Društvo ima značajnu koncentraciju kreditnog rizika u vezi sa potraživanjima, jer ima mali broj međusobno nepovezanih kupaca sa pojedinačno velikim iznosima dugovanja. Pored prekida isporuka proizvoda, koriste se sledeći mehanizmi naplate: reprogramiranje duga, kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnanja i ostalo.*

Na dan 31. decembra 2015. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 168 hiljada (31. decembar 2014. godine: RSD 2.035 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Potraživanja od kupaca

Maksimalna izloženost Društva po osnovu kreditnog rizika za potraživanja od kupaca po geografskim regionima data je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Kupci u zemlji	25.627	28.045
Kupci u inostranstvu	-	-
- Evro zona	-	-
- Ostali	-	-
Ukupno	25.627	28.045

Maksimalna izloženost Društva po osnovu kreditnog rizika za potraživanja od kupaca po tipu ugovorne strane data je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Trgovine na veliko	25.622	28.040
Trgovine na malo	-	-
Fizička lica	5	5
Ostali	-	-
Ukupno	25.627	28.045

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Bruto 2015.	Ispravka vrednosti 2015.	Bruto 2014.	Ispravka vrednosti 2014.
Nedospela potraživanja	2.213		14.625	
Docnja od 0 do 30 dana	6.684		5.689	
Docnja od 31 do 60 dana	8.863		3.743	
Docnja od 61 do 90 dana	6.293		350	
Docnja od 91 do 120 dana	426		252	
Docnja od 121 do 360 dana	2.816		60.025	(56.639)
Docnja preko 360 dana	76.323	(77.991)	4.922	(4.922)
Ukupno	103.618	(77.991)	89.606	(61.561)

Promene na ispravci vrednosti potraživanja od kupaca date su u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Stanje 1. januara	61.561	42.928
Povećanja	16.430	18.633
Smanjenja	-	-
Otpisi	-	-
Stanje 31. decembar	77.991	61.561

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

Društvo se opredelilo za finansijski koncept kapitala i njegovo očuvanje prema kome je kapital definisan na osnovu nominalnih novčanih jedinica.

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a akcionarima obezbedilo dividende. Da bi očuvalo odnosno korigovalo strukturu kapitala, Društvo može da razmotri sledeće opcije: korekcija isplata dividendi akcionarima, vraćanje kapitala akcionarima, izdavanje novih akcija ili prodaja sredstava kako bi se smanjila dugovanja.

Društvo prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti, koji se izračunava kao odnos neto dugovanja Društva i njegovog ukupnog kapitala.

Na dan 31. decembra 2015. i 2014. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

	2015.	2014.
Ukupne obaveze (bez kapitala)	1.544.071	1.460.759
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	168	2.035
Neto dugovanje	1.543.903	1.458.724

Ukupan kapital	-	-
----------------	---	---

Koeficijent zaduženosti	n/a	n/a
--------------------------------	------------	------------

**Neto dugovanje se dobija kada se ukupne obaveze bez kapitala umanje za gotovinske ekvivalente i gotovinu.*

*** Ukupan kapital predstavlja kapital iskazan u bilansu stanja.*

**** Koeficijent zaduženosti se računa kao odnos neto dugovanja i ukupnog kapitala.*

4.5 Pravična (fer) vrednost

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Društva vrši procenu rizika i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši ispravku vrednosti.

Fer vrednost finansijskih sredstava koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti procenjuje se diskontovanjem novčanih tokova korišćenjem kamatne stope po kojoj bi Društvo moglo da pribavi dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi. Društvo smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, približno odražava njihovu tržišnu vrednost. Fer vrednost obaveza po kreditima procenjuje se diskontovanjem budućih ugovorenih novčanih tokova prema trenutnoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je Društvu na raspolaganju za potrebe sličnih finansijskih instrumenata. Ovako utvrđena fer vrednost ne odstupa značajnije od vrednosti po kojoj su iskazane obaveze po kreditima u poslovnim knjigama Društva. Rukovodstvo Društva smatra da iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

5. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Prihod od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	82.697	111.789
Prihod od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	-	7.750
Prihod od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	34.867	4.188
Prihod od prodaje gotovih proizvoda i usluga na inostranom tržištu	-	1.016
Ukupno	117.564	124.743

6. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Prihod od zakupa	342	160
Prihod od zakupnine zemljišta	-	-
Ukupno	342	160

7. TROŠKOVI MATERIJALA I ENERGIJE

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Troškovi ostalog materijala režijskog	391	158
Troškovi goriva i energije	911	1.036
Ukupno	1.302	1.194

8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Troškovi bruto zarada i naknada zarada	4.476	3.778
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	792	676
Troškovi naknada po ugovoru o delu	4.864	4.087
Ostali lični rashodi	367	1.526
Ukupno	10.499	10.067

9. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Troškovi usluga na izradi učinka	48.347	59.538
Troškovi transportnih usluga	28.958	30.621
Troškovi usluga održavanja	634	949
Troškovi istraživanja	-	-
Troškovi propagande	18	15
Troškovi ostalih usluga	3.063	989
Troškovi zakupnine	6.891	5.868
Ukupno	87.911	97.980

10. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Troškovi amortizacije:		
- nematerijalna ulaganja	1.949	1.949
- nekretnine, postrojenja i oprema	3.478	2.244
Ukupno	5.427	4.193

11. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	525	344
Ukupno	525	344

12. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Troškovi neproizvodnih usluga	16.640	11.497
Troškovi reprezentacije	175	529
Troškovi premije osiguranja	204	215
Troškovi poreza	4.787	10.394
Troškovi članarina	8	7
Ostali nematerijalni troškovi	3.215	4.349
Troškovi platnog prometa	147	198
Ukupno	25.176	27.189

13. FINANSIJSKI PRIHODI

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Finansijski prihodi iz odnosa sa povezanim licima:		
- matična i zavisna pravna lica	412	27.120
- ostala povezana lica	17	40
Pozitivne kursne razlike:		
- kursne razlike	50.271	22.521
- efekti valutne klauzule	-	-
Ukupno	50.700	49.681

14. FINANSIJSKI RASHODI

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Rashodi kamata	65.451	50.712
Negativne kursne razlike:		
- kursne razlike	58.235	104.035
- efekti valutne klauzule	-	2.525
Ostali finansijski rashodi	18.843	19.192
Ukupno	142.529	176.464

Ostali finansijski rashodi se odnose na troškove bankarskih usluga.

15. RASHODI OD USKLADIVANJA VREDNOSTI IMOVINE

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Rashodi od uskladjivanja vrednosti imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	19.418	24.931
Ukupno	19.418	24.931

Rashodi od uskladjivanja vrednosti imovine se odnose na obezvređenje potraživanja od kupaca.

16. OSTALI PRIHODI

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Dobici od prodaje nekretnina, zemljišta i opreme	1.664	12.927
Ostali nepomenuti prihodi	1.085	3.429
Naplacena otpisana potraživanja	-	37.034
Ukupno	2.749	53.390

17. OSTALI RASHODI

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Gubici po osnovu rashoda i prihoda	-	476
Ostali nepomenuti rashodi	2.485	2.702
Ukupno	2.485	3.178

18. POREZ NA DOBITAK

(a) Komponente poreza na dobitak

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Poreski rashod perioda	-	-
Odloženi poreski rashodi/(prihodi) perioda	61	(1.626)
Ukupno	61	(1.626)

(b) Nepriznata poreska sredstva

Na dan 31. decembra 2015. godine Društvo nije priznalo odložena poreska sredstva koja se odnose na prenete neiskorišćene poreske gubitke i poreske kredite u iznosu od RSD 6.116 hiljada, usled neizvesnosti da li će postojati dovoljan oporezivi dobitak u budućim periodima na teret koga bi se moglo izvršiti priznavanje prenetih poreskih gubitaka i poreskih kredita.

(c) Odložena poreska sredstva/obaveze

Odložena poreska sredstva u iznosu od RSD 6.116 hiljada nastala su kao posledica razlike između poreske osnovice pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava i obaveza iskazanih u bilansu stanja, kao i po osnovu poreskog kredita po osnovu ulaganja u osnovna sredstva. Obračun odloženih poreskih obaveza je prikazan u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2015.			2014.		
	Aktiva	Pasiva	Neto	Aktiva	Pasiva	Neto
Amortizacija osnovnih sredstava	6.116	-	6.116	6.055	-	6.055
Poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva	-	-	-	-	-	-
Odloženo poresko sredstvo/obaveza, neto	6.116	-	6.116	6.055	-	6.055

19. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama	Koncesije, patenti, licence	Ostala nematerijalna imovina	Ukupno
Nabavna vrednost			
Stanje na dan 1. januara 2014.	8.888	15.643	24.531
Povećanja u toku godine	-	-	-
Otuđenja i rashodovanja	-	(344)	(344)
Prenosi	-	-	-
Zatvaranje datih avansa	-	-	-
Ostalo	-	-	-
Stanje na 31. decembra 2014.	8.888	15.299	24.187
Povećanja u toku godine	-	-	-
Otuđenja i rashodovanja	-	(525)	(525)
Prenosi	-	-	-
Zatvaranje datih avansa	-	-	-
Ostalo	-	-	-
Stanje na 31. decembra 2015.	8.888	14.774	23.662
Akumulirana ispravka vrednosti			
Stanje 1. januara 2014.	8.476	4.873	13.349
Amortizacija za tekuću godinu	88	1.949	2.037
Otuđenja i rashodovanja	-	-	-
Prenosi	-	-	-
Ostalo	-	-	-
Stanje na 31. decembra 2014.	8.564	6.822	15.386
Amortizacija za tekuću godinu	80	1.949	2.029
Otuđenja i rashodovanja	-	-	-
Prenosi	-	-	-
Ostalo	-	-	-
Stanje na 31. decembra 2015.	8.644	8.771	17.415
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2014. godine	324	8.477	8.801
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2015. godine	244	6.003	6.247

20. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

U hiljadama RSD	Zemljište	Gradevinski objekti	Postrojenja i oprema	Ukupno
Nabavna vrednost	20.054	91.063	9.594	121.071
Stanje na dan 1. januara 2014.	-	-	-	-
Povećanja u toku godine	5.375	6.930	7.640	19.945
Otuđenja i rashodovanja	(291)	(16.650)	(5.459)	(22.400)
Efekti procene vrednosti	-	-	-	-
Prenosi	-	-	-	-
Zatvaranje datih avansa	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-
Stanje na 31. decembra 2014.	25.138	81.343	11.775	118.256
Povećanja u toku godine	1.677	-	194	1.871
Otuđenja i rashodovanja	(75)	(33)	(1.167)	(1.275)
Efekti procene vrednosti	-	-	-	-
Prenosi	-	-	-	-
Zatvaranje datih avansa	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-
Stanje na 31. decembra 2015.	26.740	81.310	10.802	118.852
Akumulirana ispravka vrednosti	-	63.567	7.407	70.974
Stanje 1. januara 2014.	-	-	-	-
Amortizacija za tekuću godinu	-	1.243	913	2.156
Otuđenja i rashodovanja	-	(14.438)	(4.981)	(19.419)
Efekti procene vrednosti	-	-	-	-
Prenosi	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-
Stanje na 31. decembra 2014.	-	50.372	3.339	53.711
Amortizacija za tekuću godinu	-	1.242	2.155	3.397
Otuđenja i rashodovanja	-	(20)	(652)	(672)
Efekti procene vrednosti	-	-	-	-

Prenosi	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-
Stanje na 31. decembra 2015.		51.594	4.842	56.436
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2014. godine	25.138	30.971	8.436	64.545
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2015. godine	26.740	29.716	5.960	62.416

21. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Učešća u kapitalu:	-	-
- zavisna pravna lica	427.118	427.118
- pridružena pravna lica	-	-
Dugoročni finansijski plasmani:	-	-
- povezana pravna lica	-	-
- ostala pravna lica	972	972
Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	-	-
Otkupljene sopstvene akcije i udeli	-	-
Ostali dugoročni finansijski plasmani	9.710	12.703
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		
- učešća u kapitalu	(427.118)	(427.118)
- dugoročni finansijski plasmani	-	-
- hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	-	-
- ostali dugoročni finansijski plasmani	(2.986)	-
Stanje na dan 31. decembra	7.696	13.675

Ostali dugoročni finansijski plasmani odnose se na dugoročne kredite date zaposlenima.

22. ZALIHE

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Materijal	-	-
Rezervni delovi	-	-
Alat i inventar	-	-
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	-	-
Nedovršena proizvodnja	-	-
Nedovršene usluge	-	-
Gotovi proizvodi	42.018	30.402
Roba	12	12
Dati avansi za zalihe i usluge	1.225	692
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	-	-
Stalna sredstva namenjena prodaji	-	-
Stanje na dan 31. decembra	43.255	31.106

Društvo nije imalo zalihe koje su date kao zaloga za obaveze Društva u 2014. i 2015. godini.

23. POTRAŽIVANJA

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji		
- matično i zavisna pravna lica	16.053	8.251
- ostala povezana pravna lica	-	-
- kupci (3. lica)	87.565	81.355
Kupci u inostranstvu		
- matično i zavisna pravna lica	-	-
- ostala povezana pravna lica	-	-
- kupci (3. lica)	-	-
Ostala potraživanja po osnovu prodaje		
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(77.991)	(61.561)
Druge potraživanja		
Potraživanja za kamatu i dividende	-	2.221
Potraživanja od zaposlenih	-	-
Ostala tekuća potraživanja	794	248
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	-	-
Saldo na dan 31. decembra	26.421	30.514

24. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Kredit i plasmani:		
- matično i zavisna pravna lica	-	20.442
- ostala povezana pravna lica	-	-
Stanje na dan 31. decembra	-	20.442

Društvo je u 2014. imalo datu kratkoročnu pozajmicu zavisnom pravnom licu Zorka Keramici d.o.o. u iznosu od RSD 20.442 hiljade koja je na kraju 2015. vraćena.

25. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Tekući račun	147	1.965
Izdvojena novčana sredstva	18	30
Devizni račun	-	-
Blagajna	3	40
Stanje na dan 31. decembra	168	2.035

Na dan 31. decembra 2015. godine Društvo nije imalo deponovana novčana sredstva i novčana sredstva čije je koriscenje ograničeno ili vrednost umanjena.

26. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Unapred plaćeni troškovi	113	4.186
Stanje na dan 31. decembra	113	4.186

27. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2015. godine, akcijski kapital se sastoji od 1.195.310 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 1.000 RSD. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene.

Većinski vlasnik Društva je Quadracir sa 86,96% akcija i prava glasa. Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2015. godine i 2014. godine bila je sledeća:

Aktionar	Broj akcija	U hiljadama RSD	Pravo glasa
Quadracir	1.039.494	1.039.494	86,96 %
Fizička lica	58.341	58.341	4,88 %
Ostala pravna lica	97.475	97.475	8,16%
Ukupno	1.195.310	1.195.310	100.0%

Društvo krajnje kontroliše QuadraCir kao većinski vlasnik.

28. DUGOROČNA REZERVISANJA

(a) Struktura dugoročnih rezervisanja je prikazana kako sledi:

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	7.267	7.267
Rezervisanja za troškove sudskih sporova	-	281
Stanje dan 31. decembra	7.267	7.548

Društvo ima rezervisanja za troskove obnavljanja prirodnog bogatsva u iznosu od 7.267 hiljde rsd.

(b) Promene na dugoročnim rezervisanjima u toku 2015. i 2014. godine prikazane su u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Sudski sporovi izdata jemstva	Naknade zaposlenima	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2014. godine	627	-	627
Nova rezervisanja u toku godine	-	-	-
Iskorišćena rezervisanja	(346)	-	(346)
Ukidanje u korist prihoda	-	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2014. godine	281	-	281
Nova rezervisanja u toku godine	-	-	-
Iskorišćena rezervisanja	-	-	-
Ukidanje u korist prihoda	(281)	-	(281)
Stanje na dan 31. decembra 2015. godine	-	-	-

29. DUGOROČNE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Ostale dugoročne obaveze	-	483
Stanje na dan 31. decembra	-	483

30. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Kratkoročni krediti i zajmovi od povezanih pravnih lica:		
- matično i zavisna pravna lica	511.901	509.091
- ostala povezana pravna lica	-	-
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji		
Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	357.725	355.761
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	52.450	12.796
Stanje na dan 31. decembra	922.076	877.648

Društvo ima kredit od Raiffeisen.banke u iznosu od EUR 2.941.190 sa kojom je potpisan Aneks ugovora koji važi do kraja 2016. godine.

Društvo ima pozajmicu od matičnog pravnog lica QuadraCir u iznosu od EUR 4.208.810 sa kamatnom stopom od 5,5% koji dospeva u 2015.godini.

31. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Primljeni avansi	224	222
Dobavljači – povezana pravna lica:		
- matično i zavisna pravna lica u zemlji	49	-
- matično i zavisna pravna lica u inostranstvu	467.265	485.906
- ostala povezana pravna lica u zemlji	-	-
- ostala povezana pravna lica u inostranstvu	-	-
Dobavljači u zemlji	26.135	17.514
Dobavljači u inostranstvu	207	208
Ostale obaveze iz poslovanja	-	-
Stanje na dan 31. decembra	493.880	503.850

32. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada		
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	322	245
Obaveze za poreze i doprinos na zarada i naknade zarada	211	159
Ostala obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	365	221
Druge obaveze		
Obaveze po osnovu kamata	117.287	64.838
Obaveze za dividende i učešće u dobitku	583	583
Obaveze prema zaposlenima	24	21
Ostale obaveze	-	-
Stanje na dan 31. decembra	118.792	66.067

33. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Ostale obaveze	1.950	4.904
Stanje na dan 31. decembra	1.950	4.904

34. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Ostala PVR	37	39
Stanje na dan 31. decembra	37	39

35. VANBILANSNA EVIDENCIJA

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Tuđa roba na zalihama	-	-
Date bankarske garancije	-	-
Stanje na dan 31. decembra	-	-

36. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

U svom redovnom poslovanju Društvo ostvaruje poslovne transakcije sa povezanim licima. Društvo pruža usluge povezanim pravnim licima i istovremeno je korisnik njihovih usluga. Odnosi između Društva i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima.

Transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećoj tabeli:
U hiljadama RSD

Kupci u zemlji	2015.	2014.
Zorka Keramika	16.053	8.251
Alas Rakovac	-	-
Zorka Alas Kamen	-	-
Zorka Opeka	-	-
Ukupno	16.053	8.251

Kupci u inostranstvu	2015.	2014.
QuadraCir	-	-
Ukupno	-	-

Kratkoročni krediti i pozajmice	2015.	2014.
Zorka Keramika	-	20.442
Alas Rakovac	-	-
Zorka Alas Kamen	-	-
Zorka Opeka	-	-
Ukupno	-	20.442

Kratkoročne obaveze za kredite:	2015.	2014.
QuadraCir	511.901	509.091
Ukupno	511.901	509.091

Dobavljači u zemlji	2015.	2014.
Zorka Keramika	49	-
Alas Rakovac	-	-
Zorka Alas Kamen	-	-
Zorka Opeka	-	-
Ukupno	49	-

Dobavljači u inostranstvu:	2015.	2014.
QuadraCir	467.265	485.906
Ukupno	467.265	485.906

Obaveze za kamate:	2015.	2014.
QuadraCir	117.287	64.837
Ukupno	117.287	64.837

Potraživanja za kamate	2015.	2014.
Zorka Keramika	-	2.221
Alas Rakovac	-	-
Zorka Alas Kamen	-	-
Zorka Opeka	-	-
Ukupno	-	2.221

Prihodi u zemlji	2015.	2014.
Zorka Keramika	83.108	80.795
Alas Rakovac	-	12.937
Zorka Alas Kamen	-	10.995
Zorka Opeka	-	9.006
Ukupno	83.108	113.733

Prihodi u inostranstvu:	2015.	2014.
QuadraCir	-	7.750
Ukupno	-	7.750

Rashodi u zemlji	2015.	2014.
Zorka Keramika	609	563
Alas Rakovac	-	133
Zorka Alas Kamen	-	155
Zorka Opeka	-	518
Ukupno	609	1.369

Rashodi u inostranstvu:	2015.	2014.
QuadraCir	30.494	32.947
Ukupno	30.494	32.947

37. NEUSAGLAŠENA POTRAŽIVANJA I OBAVEZE

U skladu sa članom 18. Zakona o računovodstvu Društvo je izvršilo usaglašavanje potraživanja i obaveza sa dužnicima i poveriocima. Usaglašavanje potraživanja i obaveza izvršeno je sa stanjem na dan 31. decembra 2014. i 31. decembra 2015. godine.

Društvo nije imalo materijalno značajnih neusaglašenih potraživanja i obaveza na dan 31. decembra 2014. i 31. decembra 2015. godine.

38. POTENCIJALNE OBAVEZE I POTENCIJALNA SREDSTVA

(a) Sudski sporovi

Društvo je uključeno u veći broj sudskih sporova koji proističu iz njegovog svakodnevnog poslovanja i odnose se na komercijalna i ugovorna pitanja, kao i pitanja koja se tiču radnih odnosa, a koja se rešavaju ili razmatraju u toku regularnog poslovanja. Društvo procenjuje verovatnoću negativnih ishoda ovih pitanja, kao i iznose verovatnih ili razumnih procena gubitaka. Razumne procene obuhvataju prosuđivanje rukovodstva nakon razmatranja informacija koje uključuju obaveštenja, poravnanja, procene od strane pravnog sektora, dostupne činjenice, identifikaciju potencijalnih odgovornih strana i njihove mogućnosti da doprinesu rešavanju, kao i prethodno iskustvo. Rezervisanje za sudske sporove se formira kada je verovatno da postoji obaveza čiji se iznos može pouzdano proceniti pažljivom analizom. Potrebno rezervisanje se može promeniti u budućnosti zbog novih događaja ili dobijanja novih informacija.

Na dan 31. decembra 2015. godine Društvo nema sudske sporove.

(b) Izdata jemstva i garancije

Društvo nije imalo izdata jemstva i garancije u 2015. godini.

39. PREUZETE OBAVEZE

Društvo nije imalo preuzete obaveze u toku 2014. i 2015. godine.

40. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Dana 17.03.2016 firma Cerfin d.o.o. preuzima 86,96% akcija od QuadraCir-a AG i postaje većinski vlasnik.

Dana 18.03.2016. godine Društvo je dobilo pozajmicu od Olbrich Beteiligungs-Management GmbH (većinski vlasnik matičnog društva Cerfin d.o.o.) u iznosu od 1.500.000 EUR. Društvo je pozajmicu iskoristilo za vraćanje dela kredita prema Raiffesen bank international AG, Austija.

U Beogradu, 26.04. 2016. godine

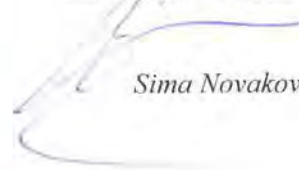
Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

Sead Djakovac



Zakonski zastupnik

Sima Novaković



GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA ALAS-HOLDING ZA 2015.GODINU

I Opšti podaci

1. Poslovno ime: Alas-Holding a.d.
2. Sedište i adresa: Novi Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 10V/114
3. Matični broj: 07160330
4. PIB: 100112489
5. Web sajt i e-mail adresa: www.keramika-holding.rs, s.porca@keramika-holding.rs
6. Delatnost (šifra i opis): 0812 Eksploatacija šljunka, peska, gline i kaolina
7. Broj zaposlenih (na dan 31.12.2015. godini): 6
8. Broj akcionara (na dan 31.12.2015.): 453
9. 10 najvećih akcionara(na dan 31.12.2015.):

Redni br.	Ime i prezime (naziv akcionara)	Broj akcija	Učešće u osn. Kapitalu %
1.	Quadracir AG	1039494	86,96
2.	Raiffeisen banka ad	45688	3,82
3.	Erste bank ad	24173	2,02
4.	NLB banka ad	11401	0,95
5.	Raiffeisen banka ad	7027	0,58
6.	Stanić Zoran	4271	0,35
7.	Đakovac Sead	2268	0,18
8.	Vučković Ljiljana	1924	0,16
9.	Stojanović Predrag	1300	0,10
10.	Obuljen Davorko	1040	0,08

10. Vrednost osnovnog kapitala (000 RSD): 1.195.310

Broj izdatih akcija - obične: 1.195.310

ISIN broj: RSZONEE24624

CIF kod: ESVUFR

11. Podaci o zavisnim društvima: Zorka Keramika doo 100% vlasništvo

12. Poslovno ime, sedište i poslovna adresa revizorske kuće: KPMG doo, Kraljice

Natalije 11, 11000 Beograd

13. Naziv tržišta na koje su uključene akcije: Beogradska berza

II Podaci o Upravi društva

Članovi Odbora direktora

Ime i prezime	Funkcija
Markus Bogdanović	Predsednik Odbora direktora
Dušanka Micin	Član Odbora direktora
Simo Novaković	Član Odbora direktora (Izvršni direktor)

III Verodostojan prikaz razvoja i rezultata poslovanja društva, finansijsko stanje i podaci važni za procenu stanja imovine

Struktura ukupnog ostvarenog rezultata poslovanja društva u 2015. godini bila je sledeća:

Struktura bruto rezultata	u 000 dinara	
	2014.	2015.
<i>Poslovni prihodi i rashodi</i>		
Poslovni prihodi	124.903	117.906
Poslovni rashodi	135.251	119.224
Poslovni rezultat- gubitak	10.348	1.318

<i>Finansijski prihodi i rashodi</i>		
Finansijski prihodi	49.681	50.700
Finansijski rashodi	176.464	142.529
Finansijski rezultat-gubitak	126.783	91.829
<i>Ostali prihodi i rashodi</i>		
Prihodi od uskladjivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	0	0
Ostali prihodi	53.390	2.749
Rashodi od uskladjivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	24.931	19.418
Ostali rashodi	3.178	2.485
Rezultat ostalih prihoda i rashoda	25.281	19.154
<i>Efekte poslovanja koje se obustavlja, promene računovodstvene politike i korekcije grešaka iz ranijeg</i>		
Prihod	0	0
Rashod	0	0
Neto efekat	0	0
<i>Ukupan bruto rezultat</i>		
UKUPNI PRIHODI	227.974	171.355
UKUPNI RASHODI	339.824	283.656
GUBITAK PRE OPOREZIVANJA	111.850	112.301

Neto dobitak po akciji:

<i>Pokazatelj</i>	<i>2014.</i>	<i>2015.</i>
Neto dobitak (gubitak) u 000 dinara	-111.850	-112.301
Prosečan broj akcija tokom godine	1.195.310	1.195.310
Neto dobitak po akciji u dinarima	-	-

U narednoj tabeli su prikazani najznačajniji pokazatelji poslovanja Društva u 2015. godini, i to:

- opšti racio likvidnosti (količnik obrtnih sredstava i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara obrtnih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza;

- rigorozni racio likvidnosti (količnik likvidnih sredstava, pod kojima se podrazumevaju ukupna obrtna sredstva umanjena za zalihe i aktivna vremenska razgraničenja; i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara likvidnih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza;
- gotovinski racio likvidnosti (količnik gotovine uvećane za gotovinske ekvivalente i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara gotovinskih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza; i
- neto obrtna sredstva (vrednosna razlika između obrtnih sredstava i kratkoročnih obaveza).

<i>Pokazatelj</i> <i>i</i>	<i>Zadovoljavajući</i> <i>opšti standardi</i>	<i>2014.</i>	<i>2015.</i>
Opšti racio likvidnosti	2 : 1	0,06	0,045
Rigorozni racio likvidnosti	1 : 1	0,036	0,017
Gotovinski racio likvidnosti		0,0014	0,0001
Neto obrtna sredstva (u hiljadama dinara)	Pozitivna vrednost	-	-

Pokazatelj rentabilnosti je stopa prinosa na prosečan sopstveni kapital, koja pokazuje koliko Društvo ostvaruje prinosa na jedan dinar prosečno angažovanih sopstvenih sredstava. Pri izračunavanju ovog pokazatelja rentabilnosti, prosečan sopstveni kapital je određen kao aritmetička sredina vrednosti kapitala na početku i na kraju godine.

Pokazatelji rentabilnosti	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>2014.</i>	<i>2015.</i>
Neto dobitak/gubitak	-113.476	-112.240
<i>Prosečan kapital</i>		
Kapital na početku godine	-	-
Kapital na kraju godine	-	-
Prosečan kapital	-	-
Stopa prinosa na sopstveni kapital	n/a	n/a

Adekvatnost finansijske strukture se ogleda u visini i karakteru zaduženosti.

U narednim tabelama su prikazani najznačajniji pokazatelji finansijske strukture Društva, i to:

- udeo pozajmljenih u ukupnim izvorima sredstava, koji pokazuje koliko je jedan dinar sredstava Društva finansiran iz pozajmljenih izvora; i

- udeo dugoročnih u ukupnim izvorima sredstava, koji pokazuje koliko je jedan dinar sredstava Društva finansiran iz dugoročnih izvora.

Pokazatelji finansijske strukture	u 000 dinara	
	2014.	2015.
Obaveze	1.460.759	1.544.071
Ukupna sredstva	181.358	152.430
Udeo pozajmljenih u ukupnim izvorima	8,05	10,13
<i>Dugoročna sredstva</i>		
Kapital	-	-
Dugoročna rezervisanje i dugoročne obaveze	8.031	7.267
Svega	8.031	7.267
Ukupna sredstva	181.358	152.430
Udeo dugoročnih u ukupnim izvorima	0,04	0,05

Racio neto zaduženosti pokazuje koliko je svaki dinar neto zaduženosti Društva pokriven kapitalom Društva.

Pod neto zaduženošću se podrazumeva razlika između:

- ukupnih (dugoročnih i kratkoročnih) finansijskih obaveza Društva (ukupna pasiva umanjena za kapital, dugoročna rezervisanja i odložene poreske obaveze Društva) i
- gotovine i gotovinskih ekvivalenata.

Parametri za izračunavanje racia neto zaduženosti prema ukupnom	u 000 dinara	
	2014.	2015.
<i>Neto zaduženost</i>		
Finansijske obaveze	877.647	922.076
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.035	168
Svega	875.612	921.908
Kapital	-	-
RACIO NETO ZADUŽENOSTI PREMA	n/a	n/a

IV Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu, promena u poslovnim politikama društva i glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje društva izloženo

Društvo je potpisalo Ugovor o mirovanju obaveza sa Raiffeisen bankom. Poslovne mogućnosti se zasnivaju na najboljem mogućem znanju.

V Važniji poslovni događaji koji su nastupili nakon proteka poslovne godine za koju je izveštaj pripremljen

Od dana bilansiranja do dana objavljivanja predmetnog izveštaja došlo je do promene vlasništva. Dana 17.03.2016. godine firma Cerfin doo preuzima 86,96% akcija firme Keramike-Holding a.d. i postaje većinski vlasnik.

VI Podaci o stečenim sopstvenim akcijama

Društvo ne poseduje sopstvene akcije. Društvo nije sticalo sopstvene akcije od sačinjavanja prethodnog godišnjeg izveštaja.

VII Informacije o ulaganjima u cilju zaštite životne sredine

Po Zakonu Društvo uplaćuje naknade za zaštitu životne sredine i ta se sredstva na posredan način koriste za finansiranje projekata zaštite prirodne sredine.

VIII Aktivnosti Društva na polju istraživanja i razvoja

Društvo nije imalo aktivnosti na polju istraživanja i razvoja.

IX Upravljanje rizicima

Društvo je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finansijskim rizicima i to:

- Tržišnim rizicima,
- Riziku likvidnosti,
- Kreditnom riziku.

Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta.

Tržišni rizik

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta

Društvo je izloženo riziku od promene kursa stranih valuta prilikom poslovanja u zemlji i inostranstvu, a koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno EUR. Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti finansijskih sredstava i obaveza izraženih u stranoj valuti i/ili sa valutnom klauzulom. U meri u kojoj je to moguće, Društvo minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije.

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2014. godine:

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	2.035	2.035
Potraživanja	-	28.045	28.045
Kratkoročni finansijski plasmani	20.442	-	20.442
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	12.703	12.703
Učešća	-	972	972
Ostala potraživanja	-	2.221	2.221
Ukupno	20.442	45.976	66.418
Kratkoročne finansijske obaveze	877.647	-	877.647
Obaveze iz poslovanja	486.114	17.514	503.628
Ostale dugoročne obaveze	-	483	483
Ostale obaveze	64.837	6.354	71.191
Ukupno	1.428.598	24.351	1.452.949
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2014.	(1.408.156)	21.625	(1.386.531)

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2015. godine:

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	168	168
Potraživanja	-	25.627	25.627
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	6.724	6.724
Učešća u kapitalu	-	972	972
Ostala potraživanja	-	546	546
Ukupno	-	34.037	34.037
Kratkoročne finansijske obaveze	922.076	-	922.076
Obaveze iz poslovanja	467.472	26.184	493.656
Ostale obaveze	117.287	3.523	120.810
Ukupno	1.506.835	29.707	1.536.542
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2015.	(1.506.835)	4.330	(1.502.505)

Rizik od promene kamatnih stopa

Društvo je izloženo raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Društva je izloženo riziku promene kamatnih stopa u meri u kojoj kamatonosna sredstva (uključujući investicije) i kamatonosne obaveze dospevaju za naplatu u različito vreme ili u različitim iznosima.

U sledećoj tabeli je prikazana izloženost Društva riziku promene kamatnih stopa:

	2015.	2014.
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	-	20.442
Finansijske obaveze	511.901	509.091
	(511.901)	(488.649)
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	-	-
Finansijske obaveze	357.725	355.761
	(357.725)	355.761

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banke. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlaže Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2015. godine, obaveza po kreditu je bila sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor. Obaveza po kreditu sa promenljivim kamatnim stopama bila je izražena u stranoj valuti ili se radi o kreditu sa valutnom klauzulom (EUR).

Društvo vrši analizu izloženosti riziku od promene kamatnih stopa na dinamičkoj osnovi uzimajući u obzir alternativne izvore finansiranja i refinansiranje, pre svega za dugoročne obaveze budući da one predstavljaju najznačajniju kamatonosnu poziciju. Aktivnosti upravljanja rizicima imaju za cilj da optimiziraju neto rashod od kamata, uz uslov da su tržišne kamatne stope na nivou koju je u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti da finansira sredstva odgovarajućim izvorima finansiranja sa stanovišta rokova i stopa i rizik nemogućnosti da se sredstvo realizuje po razumnoj ceni u odgovarajućem vremenskom okviru.

Društvo upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospeća. Društvo neprekidno procenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Društva, a u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

Društvo ima pristup raznolikim izvorima finansiranja. Sredstva se prikupljaju putem:

- Kratkoročnih i dugoročnih kredita,
- Depozita i
- Akcijskog kapitala.

Sljedeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2014. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.035	-	-	-	2.035
Potraživanja	28.045	-	-	-	28.045
Kratkoročni finansijski plasmani	-	20.442	-	-	20.442
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	-	12.703	-	12.703
Učešća u kapitalu	-	-	-	972	972
Ostala potraživanja	2.221	-	-	-	2.221
Ukupno	32.301	20.442	12.703	972	66.418
Kratkoročne finansijske obaveze	-	877.647	-	-	877.647
Obaveze iz poslovanja	503.628	-	-	-	503.628
Ostale dugoročne obaveze	-	-	483	-	483
Ostale obaveze	-	71.191	-	-	71.191
Ukupno	503.628	948.838	483	-	1.452.949
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2014.	(471.327)	(928.396)	12.220	972	(1.386. 531)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2015. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	168	-	-	-	168
Potraživanja	25.627	-	-	-	25.627
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	-	-
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	-	6.724	-	6.724
Učešća u kapitalu	-	-	-	972	972
Ostala potraživanja	546	-	-	-	546
Ukupno	26.341	-	6.724	972	34.037
Kratkoročne finansijske obaveze	-	922.076	-	-	922.076
Obaveze iz poslovanja	493.656	-	-	-	493.656
Ostale dugoročne obaveze	-	-	-	-	-
Ostale obaveze	-	120.810	-	-	120.810
Ukupno	493.656	1.042.886	-	-	1.536.542
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2015.	(467.315)	(1.042.886)	6.724	972	(1.502.505)

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Društva kao rezultat kašnjenja klijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Društva po osnovu gotovine i gotovinskih ekvivalenata, depozita u bankama i finansijskim institucijama, investiranja u hartije od vrednosti, potraživanja od pravnih i fizičkih lica i preuzetih obaveza.

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva.

Da bi se obezbedila finansijska sredstva za redovno izmirivanje obaveza Društvo koristi i sledeće mehanizme naplate: reprogramiranje duga, kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnanja i ostalo.

Potraživanja od kupaca

Maksimalna izloženost Društva po osnovu kreditnog rizika za potraživanja od kupaca po geografskim regionima data je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Kupci u zemlji	25.627	28.045
Kupci u inostranstvu	-	-
- Evro zona	-	-
- Ostali	-	-
Ukupno	25.627	28.045

Ispravka vrednosti

Promene na ispravci vrednosti potraživanja od kupaca date su u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Stanje 1. januara	61.561	42.928
Povećanja	16.430	18.633
Smanjenja	-	-
Otpisi	-	-
Stanje 31. decembar	77.991	61.561

X Značajni poslovi sa povezanim licima

U svom redovnom poslovanju Društvo ostvaruje poslovne transakcije sa povezanim licima. Društvo pruža usluge povezanim pravnim licima i istovremeno je korisnik njihovih usluga. Odnosi između Društva i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima

Ostale transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećoj tabeli:

Kupci u zemlji	2015.	2014.
Zorka Keramika	16.053	8.251
Alas Rakovac	-	-
Zorka Alas Kamen	-	-
Zorka Opeka	-	-
Ukupno	16.053	8.251

Kupci u inostranstvu	2015.	2014.
QuadraCir	-	-
Ukupno	-	-

Kratkoročni krediti i pozajmice	2015.	2014.
Zorka Keramika	-	20.442
Alas Rakovac	-	-
Zorka Alas Kamen	-	-
Zorka Opeka	-	-
Ukupno	-	20.442

Kratkoročne obaveze za kredite:	2015.	2014.
QuadraCir	511.901	509.091
Ukupno	511.901	509.091

Dobavljači u zemlji	2015.	2014.
Zorka Keramika	49	-
Alas Rakovac	-	-
Zorka Alas Kamen	-	-
Zorka Opeka	-	-
Ukupno	49	-

Dobavljači u inostranstvu:	2015.	2014.
QuadraCir	467.265	485.906
Ukupno	467.265	485.906

Obaveze za kamate:	2015.	2014.
QuadraCir	117.287	64.837
Ukupno	117.287	64.837

Potraživanja za kamate	2015.	2014.
Zorka Keramika	-	2.221
Alas Rakovac	-	-
Zorka Alas Kamen	-	-
Zorka Opeka	-	-
Ukupno	-	2.221

Prihodi u zemlji	2015.	2014.
Zorka Keramika	83.108	80.795
Alas Rakovac	-	12.937
Zorka Alas Kamen	-	10.995
Zorka Opeka	-	9.006
Ukupno	83.108	113.733

Prihodi u inostranstvu:	2015.	2014.
QuadraCir	-	7.750
Ukupno	-	7.750

Rashodi u zemlji	2015.	2014.
Zorka Keramika	609	563
Alas Rakovac	-	133
Zorka Alas Kamen	-	155
Zorka Opeka	-	518
Ukupno	609	1.369

Rashodi u inostranstvu:	2015.	2014.
QuadraCir	30.494	32.947
Ukupno	30.494	32.947

U Beogradu , 26.04.2016. godine.



Zakonski zastupnik: