

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA ALAS HOLDING konsolidovani 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	11701	0,97
5.	Raiffeisen banka ad	7027	0,58
6.	Stanić Zoran	4371	0,36
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): Osnovni akcijski kapital **Broj**

izdatih akcija - obične: 1.195.310 rsd

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 Mićin	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	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>2014.</i>	<i>2015.</i>
<i>Poslovni prihodi i rashodi</i>		
Poslovni prihodi	1.701.885	1.834.694
Poslovni rashodi	1.737.344	1.719.990
Poslovni rezultat- gubitak	(35.459)	114.704

<i>Finansijski prihodi i rashodi</i>		
Finansijski prihodi	66.110	100.812
Finansijski rashodi	307.236	278.869
Finansijski rezultat-gubitak	(241.126)	(178.057)
<i>Ostali prihodi i rashodi</i>		
Ostali prihodi	244.005	10.942
Ostali rashodi	18.080	10.093
<i>Efekte poslovanja koje se obustavlja, promene računovodstvene politike i korekcije grešaka iz ranijeg</i>		
Prihod	-	-
Rashod	-	-
Neto efekat	n/a	n/a
<i>Ukupan bruto rezultat</i>		
UKUPNI PRIHODI	2.012.000	1.946.448
UKUPNI RASHODI	2.062.660	2.008.952
GUBITAK PRE OPOREZIVANJA	(89.101)	(84.389)

Neto dobitak po akciji:

<i>Pokazatelj</i>	<i>2014.</i>	<i>2015.</i>
Neto dobitak (gubitak) u 000 dinarima	(89.923)	(89.326)
Prosečan broj akcija tokom godine	1.195.310	1.195.310
Neto dobitak po akciji u dinarima	n/a	n/a

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

- opšti rasio likvidnosti (količnik obrtnih sredstava i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara obrtnih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza;
- rigorozni rasio 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 rasio 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	0,32	0,29
Rigorozni ratio likvidnosti	1 : 1	0,084	0,086
Gotovinski ratio likvidnosti		0,046	0,01
Neto obrtna sredstva (u hiljadama dinara)	Pozitivna vrednost	n/a	n/a

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	(89.923)	(89.326)
<i>Prosečan kapital</i>		
Kapital na početku godine	-	-
Kapital na kraju godine	-	-
Prosečan kapital	n/a	n/a
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	3.147.639	3.340.502
Ukupna sredstva	1.294.976	1.398.512
Udeo pozajmljenih u ukupnim izvorima	2,43	2,39
<i>Dugoročna sredstva</i>		
Kapital	-	-
Dugoročna rezervisanje i dugoročne obaveze	8.281	7.267
Svega	8.281	7.267
Ukupna sredstva	1.294.976	1.398.512
Udeo dugoročnih u ukupnim izvorima	0,006	0,005

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	1.609.440	1.657.877
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	145.035	33.652
Svega	1.464.405	1.624.225
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 u vezi otplate kredita 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 Keramika-Holding 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	114.229	30.806	145.035
Potraživanja	38.069	60.950	99.019
Dugoročni finansijski plasmani	-	12.703	12.703
Ostala potraživanja	-	21.054	21.054
Ukupno	152.298	125.513	277.811
Kratkoročne finansijske obaveze	1.608.815	625	1.609.440
Obaveze iz poslovanja	820.922	371.342	1.192.264
Ostale dugoročne obaveze	-	483	483
Ostale obaveze	242.859	39.474	282.333
Ukupno	2.672.596	411.924	3.084.520
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2014.	(2.520.298)	(286.411)	(2.806.709)

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	31.335	2.317	33.652
Potraživanja	118.756	110.706	229.462
Dugoročni finansijski plasmani	-	6.724	6.724
Ostala potraživanja	-	24.251	24.251
Ukupno	150.091	143.998	294.089
Kratkoročne finansijske obaveze	1.657.279	598	1.657.877
Obaveze iz poslovanja	885.103	363.385	1.248.488
Ostale obaveze	332.935	82.194	415.129
Ukupno	2.875.317	446.177	3.321.494
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2015.	(2.725.226)	(302.179)	(3.027.405)

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:

	2014.	2015.
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	-	-
Finansijske obaveze	1.240.258	1.247.105
	(1.240.258)	(1.247.105)
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	-	-
Finansijske obaveze	355.761	357.725
	(355.761)	(357.725)

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 2014. 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	3 meseca				Ukupno
	Do 3 meseca	do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	145.035	-	-	-	145.035
Potraživanja	99.019	-	-	-	99.019
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	-	12.703	-	12.703
Ostala potraživanja	21.054	-	-	-	21.054
Ukupno	265.108	-	12.703	-	277.811
Kratkoročne finansijske obaveze	752.234	857.206	-	-	1.609.440
Obaveze iz poslovanja	885.973	306.291	-	-	1.192.264
Ostale dugoročne obaveze	-	-	483	-	483
Ostale obaveze	211.102	71.231	-	-	282.333
Ukupno	1.849.309	1.234.728	483	-	3.084.520
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2014.	(1.584.201)	(1.234.728)	12.220	-	(2.806.709)

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

U hiljadama RSD	3 meseca				Ukupno
	Do 3 meseca	do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	33.652	-	-	-	33.652
Potraživanja	229.462	-	-	-	229.462
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	-	-
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	-	6.724	-	6.724
Ostala potraživanja	24.251	-	-	-	24.251
Ukupno	287.365	-	6.724	-	294.089
Kratkoročne finansijske obaveze	-	1.657.877	-	-	1.657.877
Obaveze iz poslovanja	1.248.488	-	-	-	1.248.488
Ostale dugoročne obaveze	-	-	-	-	-
Ostale obaveze	415.129	-	-	-	415.129
Ukupno	1.663.617	1.657.877	-	-	3.321.494
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2015.	(1.376.252)	(1.657.877)	6.724	-	(3.027.405)

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.

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	2014.	2015.
Kupci u zemlji	60.319	110.706
Kupci u inostranstvu	38.700	118.756
- Evro zona	38.700	35.608
- Ostali	-	83.148
Ukupno	99.019	229.462

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

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Trgovine na veliko	98.730	229.139
Fizička lica	289	323
Ukupno	99.019	229.462

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Bruto 2014.	Ispravka vrednosti 2014.	Bruto 2015.	Ispravka vrednosti 2015.
Nedospela potraživanja	42.545	-	70.780	-
Doznja od 0 do 30 dana	24.457	-	91.144	-
Doznja od 31 do 60 dana	13.573	-	34.752	-
Doznja od 61 do 90 dana	5.986	-	15.993	-
Doznja od 91 do 120 dana	3.405	-	3.163	-
Doznja od 121 do 180 dana	61.864	(56.639)	5.562	-
Doznja preko 181 dana	33.775	(29.947)	113.531	(105.463)
Ukupno:	185.605	(86.586)	334.925	(105.463)

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

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Stanje 1. januara	54.346	86.586
Povećanja	32.240	18.877
Smanjenja	-	-
Otpisi	-	-
Stanje 31. decembar	86.586	105.463

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 inostranstvu	2014.	2015.
QuadraCir	631	635
Ukupno	631	635

Kratkoročne obaveze za kredite:	2014.	2015.
QuadraCir	1.240.258	1.247.105
Ukupno	1.240.258	1.247.105

Dobavljači u inostranstvu:	2014.	2015.
QuadraCir	755.108	783.072
Ukupno	755.108	783.072

Obaveze za kamate:	2014.	2015.
QuadraCir	242.859	342.214
Ukupno	242.859	342.214

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

Rashodi u inostranstvu:	2014.	2015.
QuadraCir	108.995	120.714
Ukupno	108.995	120.714

U Beogradu , 30.06.2016. 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 - консолидовани
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		428.514	293.513	1.746.387
01	I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003		8.851	13.373	258.652
010 и део 019	1. Улагања у развој	0004				
011, 012 и део 019	2. Концесије, патенти, лиценца, робне и услужне марке, софтвер и остала права	0005		2.849	4.897	2.435
013 и део 019	3. Гудвил	0006				
014 и део 019	4. Остала нематеријална имовина	0007		6.002	8.476	256.217
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		411.967	266.465	1.325.544
020, 021 и део 029	1. Земљиште	0011		40.705	37.057	142.776
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012		36.556	37.816	368.990
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013		314.884	185.780	762.591
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		17.777	1.680	51.187
027 и део 029	7. Улагања на туђим некретностима, постројењима и опреми	0017		2.045	4.132	
028 и део 029	8. Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Текућа година	Износ	
					Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
03	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019				
030, 031 и део 039	1. Шуме и вишегодишњи засади	0020				
032 и део 039	2. Основно стадо	0021				
037 и део 039	3. Биолошка средства у припреми	0022				
038 и део 039	4. Аванси за биолошка средства	0023				
04. осим 047	IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025 + 0026 + 0027 + 0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 + 0033)	0024		7.696	13.675	162.191
040 и део 049	1. Учешћа у капиталу зависних правних лица	0025				
041 и део 049	2. Учешћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0026				
042 и део 049	3. Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	0027		972	972	1.184
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		6.724	12.703	161.007
05	V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041)	0034				
050 и део 059	1. Потраживања од матичног и зависних правних лица	0035				
051 и део 059	2. Потраживања од осталих повезаних лица	0036				
052 и део 059	3. Потраживања по основу продаје на робни кредит	0037				
053 и део 059	4. Потраживање за продају по уговорима о финансијском лизингу	0038				
054 и део 059	5. Потраживања по основу јемства	0039				
055 и део 059	6. Спорна и сумњива потраживања	0040				
056 и део 059	7. Остала дугорочна потраживања	0041				
288	V. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042		2.294	7.231	

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		967.704	994.232	1.184.549
Класа 1	I. ЗАЛИХЕ (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	0044		679.232	722.800	739.479
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045		186.533	160.940	216.521
11	2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046		7.480	6.680	
12	3. Готови производи	0047		458.958	534.265	490.044
13	4. Роба	0048		16.129	12.244	12.958
14	5. Стална средства намењена продаји	0049				2.092
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050		10.132	8.671	17.864
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058)	0051		229.462	99.019	234.842
200 и део 209	1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица	0052				
201 и део 209	2. Купци у иностранству - матична и зависна правна лица	0053		635	631	14.094
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				1.838
204 и део 209	5. Купци у земљи	0056		110.706	60.319	161.894
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057		118.121	38.069	57.016
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058				
21	III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059				
22	IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060		2.999	1.845	14.715
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		0	0	119.461
230 и део 239	1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063				
231 и део 239	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064				
232 и део 239	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0065				119.461
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		33.652	145.035	37.416
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069		21.252	19.209	15.478
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070		1.107	6.324	23.158
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0042 + 0043)	0071		1.398.512	1.294.976	2.930.936
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0072		636	642	562.304
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401				
30	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410)	0402		1.195.310	1.195.310	1.195.310
300	1. Акцијски капитал	0403		1.195.310	1.195.310	1.195.310
301	2. Удели друштва са 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 (покрајна 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				
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		3.137.300	3.047.974	2.958.051
350	1. Губитак ранијих година	0422		3.047.974	2.958.051	2.316.642
351	2. Губитак текуће године	0423		89.326	89.923	641.409
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425 + 0432)	0424		7.267	8.281	1.126.655
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431)	0425		7.267	7.798	275.257
400	1. Резервисања за трошкове у гарантном року	0426				
401	2. Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	0427		7.267	7.267	271.789
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				
402 и 409	6. Остала дугорочна резервисања	0431			531	3.468
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433 + 0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0432		0	483	851.398
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 иностраниству	0438		0	0	850.915

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			483	483
498	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441				2.233
42 до 49 (осим 498)	Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)	0442		3.333.235	3.139.358	3.564.789
42	I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	0443		1.657.877	1.609.440	2.234.840
420	1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица	0444		1.247.105	1.240.258	838.607
421	2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица	0445				94.398
422	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0446			0	251.542
423	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447		357.725	355.761	1.032.296
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		53.047	13.421	17.997
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450		11.742	55.321	36.940
43 осим 430	III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)	0451		1.248.488	1.192.264	895.543
431	1. Добављачи - матична и зависна правна лица у земљи	0452				
432	2. Добављачи - матична и зависна правна лица у иностранству	0453		783.072	755.108	452.345
433	3. Добављачи - остала повезана правна лица у земљи	0454				
434	4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455				81.601
435	5. Добављачи у земљи	0456		363.385	371.342	332.103
436	6. Добављачи у иностранству	0457		102.031	65.814	29.494
439	7. Остале обавезе из пословања	0458				
44, 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459		361.694	260.200	364.072
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460		30.800	221	1.215
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461		2.033	5.305	23.322
49 осим 498	VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462		20.601	16.607	8.857

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		1.941.990	1.852.664	1.762.741
	Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424 + 0442 + 0441 + 0401 - 0463) ≥ 0	0464		1.398.512	1.294.975	2.930.936
89	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465		636	642	562.304

У Београду

Дана __.07.2016 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 - консолидовани
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		1.834.694	1.701.885
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007 + 1008)	1002		17.301	25.417
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		8.089	10.721
605	6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008		9.212	14.696
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010 + 1011 + 1012 + 1013 + 1014 + 1015)	1009		1.816.931	1.676.130
610	1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010			
611	2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011			7.750
612	3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012			
613	4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013			
614	5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014		1.036.968	997.818
615	6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015		779.963	670.562
64	III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ.	1016			
65	IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017		462	338
	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		1.719.990	1.737.344

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		11.142	18.778
62	II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020		27.863	20.682
630	III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021		241.768	282.962
631	IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022		313.142	144.604
51 осим 513	V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА	1023		490.773	508.661
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024		477.594	493.030
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025		233.049	217.276
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026		356.672	530.527
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027		39.669	43.694
541 до 549	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028		525	344
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029		67.055	84.074
	B. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0	1030		114.704	
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0	1031		0	35.459
66	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033 + 1038 + 1039)	1032		100.812	66.110
66, осим 662, 663 и 664	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034 + 1035 + 1036 + 1037)	1033			
660	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034			
661	2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035			
665	3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036			
669	4. Остали финансијски приходи	1037			
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038		396	28.312
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039		100.416	37.798
56	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041 + 1046 + 1047)	1040		278.869	307.236
56, осим 562, 563 и 564	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042 + 1043 + 1044 + 1045)	1041		87.839	75.510
560	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042		68.928	56.124
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		18.911	19.386
562	II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046		62.011	45.066
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047		129.019	186.660
	E. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048			
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032)	1049		178.057	241.126
683 и 685	З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050			
583 и 585	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051		21.885	38.441
67 и 68. осим 683 и 685	J. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052		10.942	244.005
57 и 58. осим 583 и 585	K. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053		10.093	18.080
	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		84.389	89.101
69-59	M. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1056			
59-69	N. 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			
	O. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054 + 1057 - 1056)	1059		84.389	89.101
	P. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060			
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061		4.937	822
део 722	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062			
723	P. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1063			
	C. НЕТО ДОБИТАК (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)	1064			
	T. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063)	1065		89.326	89.923
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1066			
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1067			
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1068		11.644	11.722
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1069		77.682	78.201

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 __.07.2016 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 ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ - консолидовани
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		89.326	89.923
	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			
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020			
	III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021			
	IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0	2022			
	V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0	2023			
	B. 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		89.326	89.923
	Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 > 0	2026		89.326	89.923
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027		77.682	78.201
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028		11.644 ⁴	11.722

У Београду

дана .07.2016 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

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ - консолидовани
за период од 01.01. до 31.12.2015. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	3001	1.801.502	2.181.651
1. Продаја и примљени аванси	3002	1.707.214	2.101.775
2. Примљене камате из пословних активности	3003	396	1.073
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	93.892	78.803
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	1.749.194	1.985.191
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	1.479.005	1.759.690
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	215.029	200.344
3. Плаћене камате	3008	38.098	12.194
4. Порез на добитак	3009		579
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	17.062	12.384
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	52.308	196.460
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012		
B. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3013	8.566	107.699
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014		
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015	7.239	20.700
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016	1.327	86.999
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017		
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	171.775	95.086
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	171.775	95.086
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022		
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023	0	12.613
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024	163.209	0
V. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)	3025	0	38.111

1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027		
Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028		38.111
4. Остале дугорочне обавезе	3029		
5. Остале краткорочне обавезе	3030		
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	482	139.565
1. Откуп сопствених акција и удела	3032		
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033		86.999
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034		50.869
4. Остале обавезе (одливи)	3035	482	1.697
5. Финансијски лизинг	3036		
6. Исплаћене дивиденде	3037		
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	482	101.454
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	1.810.068	2.327.461
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	1.921.451	2.219.842
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042	0	107.619
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043	111.383	
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	145.035	37.416
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	33.652	145.035

У Београду

дана 07.2016 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

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ - консолидовани
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	1195310	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	1195310	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	1195310	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 године 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	1195310	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	1195310	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	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 $(1а + 2а - 2б) \geq 0$	4167		4185		4203	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(1б - 2а + 2б) \geq 0$	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 $(3а + 4а - 4б) \geq 0$	4171		4189		4207	
	б) потражни салдо рачуна $(3б - 4а + 4б) \geq 0$	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 $(5а + 6а - 6б) \geq 0$	4175		4193		4211	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(5б - 6а + 6б) \geq 0$	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 $(7а + 8а - 8б) \geq 0$	4179		4197		4215	
	б) потражни салдо рачуна $(7б - 8а + 8б) \geq 0$	4180		4198		4216	

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата		АОП	Укупан капитал [\sum (ред 16 кол 3 до кол 15) - \sum (ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад капитала [\sum (ред 1а кол 3 до кол 15) - \sum (ред 16 кол 3 до кол 15)] ≥ 0
		АОП	337				
			Добици или губици по основу ХОВ расположивих за продају				
1	2		15		16		17
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) дуговни салдо рачуна	4217		4235		4244	1762741
	б) потражни салдо рачуна	4218					
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4219		4236		4245	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4220					
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1а + 2а - 2б$) ≥ 0	4221		4237		4246	1762741
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($1б - 2а + 2б$) ≥ 0	4222					
4.	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4223		4238		4247	89923
	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		4248	1852664
	б) потражни салдо рачуна ($3б - 4а + 4б$) ≥ 0	4226					
6.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4227		4240		4249	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4228					
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5а + 6а - 6б$) ≥ 0	4229		4241		4250	1852664
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($5б - 6а + 6б$) ≥ 0	4230					
8.	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4231		4242		4251	89326
	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		4252	1941990
	б) потражни салдо рачуна ($7б - 8а + 8б$) ≥ 0	4234					

У Београду

дана __.07.2016 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)

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 KERAMIKA - HOLDING NOVI BEOGRAD



Zakonski zastupnik:
AD KERAMIKA - HOLDING NOVI BEOGRAD

Generalni direktor



U skladu sa članom 329. tačka 7. Zakona o privrednim društvima ("Sl. glasnik RS" br. 36/2011, 99/2011, 83/2014 i 5/2015) Skupština akcionara na redovnoj sednici Skupštine Akcionarskog društva Keramika-Holding a.d. Beograd (Novi Beograd) sa sedištem u Bulevar Mihajla Pupina 10V/1/114, Beograd, održanoj dana 24.06.2016.godine donosi sledeću:

ODLUKU

I. Privredno društvo KERAMIKA - HOLDING a.d. Beograd je u 2015.godini ostvarilo negativan finansijski rezultat - gubitak koji će se pokriti kada se za to steknu uslovi.

II. Odluka stupa na snagu danom donošenja.



Predsednik Skupštine Akcionara Društva

U skladu sa članom 329. tačka 8. Zakona o privrednim društvima ("Sl. glasnik RS" br. 36/2011, 99/2011,83/2014 i 5/2015) Skupština akcionara Akcionarskog društva Keramika-Holding a.d. Beograd (Novi Beograd) sa sedištem u Bulevar Mihajla Pupina 10V/1/114, Beograd, na redovnoj sednici Skupštine održanoj dana 24.06.2016.godine donosi sledeću:

ODLUKU

- I. Usvaja se konsolidovani finansijski izveštaj Privrednog društva KERAMIKA-HOLDING a.d. Beograd za 2015. godinu.
- II. Usvaja se izveštaj revizora o obavljenoj reviziji konsolidovanog finansijskog izveštaja sa mišljenjem revizije za 2015. godinu.
- III. Konsolidovani finansijski izveštaj i izveštaj sa mišljenjem revizora su prilog ove odluke.

Predsednik Skupštine Akcionara Društva



ALAS HOLDING A.D.
NOVI BEOGRAD

Napomene uz konsolidovane 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 po 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 Društvo prodaje zavisna društva Alas Rakovac a.d., Zorka Alas Kamen d.o.o i Zorka Opeku d.o.o. i ta društva više nisu deo konsolidacije tj. sa 01.01.2014.godine Društvo je izgubilo kontrolu nad gore navedenim zavisnim licima.

Alas Holding a.d. kao matično društvo ostaje 100% vlasnik Zorka Keramike d.o.o.

Dana 17.03.2016 vlasnik Društva postaje firma Cerfin doo, do tog momenta Društvo je bilo u vlasništvu Quadracira AG iz Austrije.

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

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

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

Broj zaposlenih: 210 (ukupan broj zaposlenih u matičnom i zavisnom društvu)

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 je 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 konsolidovani finansijski izveštaji odobreni su od strane Odbora direktora 19.05.2016 godine.

2.2. Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti.

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

Privredno društvo Alas Holding ad nije u obračunskom periodu imalo izmenu računovodstvenih politika koje se primenjuju od 01.januara 2013.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

3.1. Konsolidacija

(i) Grupa

Grupu čine Društvo, kao matično pravno lice, i Zorka Keramika d.o.o. , 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 89.326 hiljada dinara tokom godine koja se završila 31.12.2015. Pored toga, Društvo je akumuliralo gubitak iznad visine kapitala od 1.941.990 hiljada dinara. Na dan 31.12.2015. kratkoročne obaveze su veće od obrtno imovine za RSD 2.365.532 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 okolnostima:

- ✓ Od ukupnog iznosa kratkoročnih obaveza od RSD 3.333.236 hiljada na kratkoročne finansijske obaveze prema povezanom licu se odnosi RSD 1.247.105 hiljada, na obaveze po osnovu kamate RSD 342.214 hiljada i obaveze iz poslovanja prema povezanom licu u iznosu od RSD 783.072 hiljada.
- ✓ Ostatak kratkoročnih obaveza od RSD 960.845 odnosi se na obaveze prema Raiffesen Bank International AG. i iznosu od RSD 410.175 hiljada, obaveze iz poslovanja prema Društvu Immo Keramika u iznosu od RSD 277.710 hiljada, dok se ostatak odnosi na ostale eksterne komitente.
- ✓ Kao što je obelodanjeno u napomeni 39 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.
- ✓ Takođe, kao što je obelodanjeno u napomeni 39, konsolidovano Društvo Zorka Keramika d.o.o. je postalo 100% vlasnik Društva Immo Keramika d.o.o. Imajući u vidu da je Immo Keramika zakupodavac proizvodne opreme i ima uticaj na poslovanje Društva, naveden promene će imati značajan uticaj na poslovni rezultat i tokove gotovine iz poslovnih aktivnosti u narednom periodu.
- ✓ Menadžment je uveren da će Društvo imati rast prodaje i poslovanja u doglednoj budućnosti što će omogućiti bolje iskorišćenje imovine i doneti pozitivan finansijski rezultat. Verujemo da društvo poseduje potrebne kapacitete i sve neophodne dozvole (ili će ih nabaviti u dogledno vreme pre početka planiranih projekata) za realizaciju planiranih projekata.

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

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 objektivni 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.

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. decembra 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 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, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen 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 Odbor direktora 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 ugovorenim 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	2014. %	Procenjeni vek trajanja u godinama	2015. %	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. 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.

3.9. 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 2 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 2 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 aktuaru. 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 penzije 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.

3.10. 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.

3.11. Kapital

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

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

3.12. 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 dodatu 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 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 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 materijala i rezervnih delova, viškovi, prihodi od naplaćenih potraživanja, prihodi po osnovu naplaćenih šteta od osiguranja, prihodi od naplaćenih sporova i ostali razni prihodi.

3.13. 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, manjkovi materijala, rezervnih delova i gotovih proizvoda, rashodi po osnovu rashodovanih zaliha, rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja, rashodi po osnovu obezvređenja imovine, troškovi sporova, naknadno odobren rabat kupcima, izdaci za verske humanitarne svrhe, prekomerni kalo rastur lom i ostali rashodi.

3.14. 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.

dloženi 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.

3.15. Zarada po akciji

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

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 2014. godine:

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	114.229	30.806	145.035
Potraživanja	38.069	60.950	99.019
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	12.703	12.703
Ostala potraživanja	-	21.054	21.054
Ukupno	152.298	125.513	277.811
Kratkoročne finansijske obaveze	1.608.815	625	1.609.440
Obaveze iz poslovanja	820.922	371.342	1.192.264
Ostale dugoročne obaveze	-	483	483
Ostale obaveze	242.859	39.474	282.333
Ukupno	2.672.596	411.924	3.084.520
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2014.	(2.520.298)	(286.411)	(2.806.709)

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	31.335	2.317	33.652
Potraživanja	118.756	110.706	229.462
Dugoročni finansijski plasmani	-	6.724	6.724
Ostala potraživanja	-	24.251	24.251
Ukupno	150.091	143.998	294.089
Kratkoročne finansijske obaveze	1.657.279	598	1.657.877
Obaveze iz poslovanja	885.103	363.385	1.248.488
Ostale obaveze	332.935	82.194	415.129
Ukupno	2.875.317	446.177	3.321.494
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2015.	(2.725.226)	(302.179)	(3.027.405)

(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:

	2014.	2015.
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	-	-
Finansijske obaveze	1.240.258	1.247.105
	(1.240.258)	(1.247.105)
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	-	-
Finansijske obaveze	355.761	357.725
	(355.761)	(357.725)

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.*

Alas Holding ad
Napomene uz konsolidovane
finansijske izveštaje

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	145.035	-	-	-	145.035
Potraživanja	99.019	-	-	-	99.019
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	-	12.703	-	12.703
Ostala potraživanja	21.054	-	-	-	21.054
Ukupno	265.108	-	12.703	-	277.811
Kratkoročne finansijske obaveze	752.234	857.206	-	-	1.609.440
Obaveze iz poslovanja	885.973	306.291	-	-	1.192.264
Ostale dugoročne obaveze	-	-	483	-	483
Ostale obaveze	211.102	71.231	-	-	282.333
Ukupno	1.849.309	1.234.728	483	-	3.084.520
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2014.	(1.584.201)	(1.234.728)	12.220	-	(2.806.709)

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	33.652	-	-	-	33.652
Potraživanja	229.462	-	-	-	229.462
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	-	6.724	-	6.724
Ostala potraživanja	24.251	-	-	-	24.251
Ukupno	287.365	-	6.724	-	294.089
Kratkoročne finansijske obaveze	-	1.657.877	-	-	1.657.877
Obaveze iz poslovanja	1.248.488	-	-	-	1.248.488
Ostale dugoročne obaveze	-	-	-	-	-
Ostale obaveze	415.129	-	-	-	415.129
Ukupno	1.663.617	1.657.877	-	-	3.321.494
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2015.	(1.376.252)	(1.657.877)	6.724	-	(3.027.405)

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.

Atlas Holding ad
Napomene uz konsolidovane
finansijske izveštaje

Na dan 31. decembra 2015. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 33.652 hiljada (31. decembar 2014. godine: RSD 145.035 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	2014.	2015.
Kupci u zemlji	60.319	110.706
Kupci u inostranstvu	38.700	118.756
- Evro zona	38.700	35.608
- Ostali	-	83.148
Ukupno	99.019	229.462

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

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Trgovine na veliko	98.730	229.139
Fizička lica	289	323
Ukupno	99.019	229.462

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Bruto 2014.	Ispravka vrednosti 2014.	Bruto 2015.	Ispravka vrednosti 2015.
Nedospela potraživanja	42.545	-	70.780	-
Docnja od 0 do 30 dana	24.457	-	91.144	-
Docnja od 31 do 60 dana	13.573	-	34.752	-
Docnja od 61 do 90 dana	5.986	-	15.993	-
Docnja od 91 do 120 dana	3.405	-	3.163	-
Docnja od 121 do 180 dana	61.864	(56.639)	5.562	-
Docnja preko 181 dana	33.775	(29.947)	113.531	(105.463)
Ukupno	185.605	(86.586)	334.925	(105.463)

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

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Stanje 1. januara	54.346	86.586
Povećanja	32.240	18.877
Stanje 31. decembar	86.586	105.463

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 2014. i 2015. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

	2014.	2015.
Ukupne obaveze (bez kapitala)	3.147.639	3.340.502
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	145.035	33.652
Neto dugovanje	3.002.604	3.306.850
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 ROBE

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	10.721	8.089
Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	14.696	9.212
Ukupno	25.417	17.301

6. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Prihod od prodaje proizvoda i usluga	1.676.130	1.816.931
-na domaćem tržištu	997.818	1.036.968
-na inostranom tržištu	678.312	779.963
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	20.682	27.863
Povećanje vrednosti zaliha učinaka	282.962	241.768
Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	(144.604)	(313.142)
Ukupno	1.835.170	1.773.420

7. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Prihodi od zakupa	338	462
Ukupno	338	462

8. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Nabavna vrednost prodate robe	18.778	11.142
Ukupno	18.778	11.142

9. TROŠKOVI MATERIJALA I ENERGIJE

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Troškovi materijala	508.661	490.773
Troškovi goriva i energije	493.030	477.594
Ukupno	1.001.691	968.367

10. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Troškovi bruto zarada i naknada zarada	168.287	176.574
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	29.888	30.953
Troškovi naknada po ugovoru o delu	4.662	7.565
Ostali lični rashodi	14.439	17.957
Ukupno	217.276	233.049

11. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Troškovi usluga na izradi učinka	79.669	65.334
Troškovi transportnih usluga	46.919	54.878
Troškovi usluga održavanja	18.235	29.086
Troškovi istraživanja	3.160	6.609
Troškovi ostalih usluga	59.198	55.281
Troškovi reklame i propagande	26.328	43.826
Troškovi zakupnine	297.018	101.658
Ukupno	530.527	356.672

12. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Troškovi amortizacije:		
- nematerijalna ulaganja	3.280	4.151
- nekretnine, postrojenja i oprema	40.414	35.518
Ukupno	43.694	39.669

13. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA

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

14. OSTALI POSLOVNI RASHODI

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Troškovi neproizvodnih usluga	42.521	36.166
Troškovi reprezentacije	7.399	7.270
Troškovi premija osiguranja	6.001	4.905
Troškovi platnog prometa	3.217	3.642
Troškovi članarina	7	8
Troškovi poreza i nakanda	17.369	6.721
Ostali nematerijalni troškovi	7.560	8.343
Ukupno	84.074	67.055

15. FINANSIJSKI PRIHODI

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Prihodi od kamata	28.312	396
Pozitivne kursne razlike:		
- kursne razlike	37.798	100.416
- efekti valutne klauzule	-	-
Ukupno	66.110	100.812

16. FINANSIJSKI RASHODI

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Finansijski rashodi iz odnosa sa povezanim licima:		
- matična i zavisna pravna lica	56.124	68.928
Rashodi kamata	45.066	62.011
Negativne kursne razlike:		
- kursne razlike	180.784	129.014
- efekti valutne klauzule	5.876	5
Ostali finansijski rashodi	19.386	18.911
Ukupno	307.236	278.869

17. RASHODI OD USKLADIVANJA VREDNOSTI IMOVINE

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Rashodi obezvređenja potraživanja	38.441	21.885
Ukupno	38.441	21.885

18. OSTALI PRIHODI

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Dobici od prodaje nekretnina, opreme	13.647	7.951
Prihodi od otudjenja zavisnih društava	187.605	-
Viškovi	907	87
Ostali nepomenuti prihodi	41.846	2.904
Ukupno	244.005	10.942

19. OSTALI RASHODI

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje opreme	3.361	1.023
Manjkovi	103	515
Ostali rashodi	1.233	8.060
Naknadno odobren rabat kupcima	10.359	495
Obezvređenje potraživanja od kupaca	3.024	-
Ukupno	18.080	10.093

Ostali nepomenuti rashodi najvećim delom odnose se na naknadno odobrene rabate i to u iznosu od 3.926 hiljada rsd.

20. POREZ NA DOBITAK

(a) Komponente poreza na dobitak

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Odloženi poreski rashodi/(prihodi) perioda	822	4.937
Ukupno	822	4.937

(b) Odložena poreska sredstva/obaveze

Odložena poreska sredstva u iznosu od RSD 2.294 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	2014.			2015.		
	Aktiva	Pasiva	Neto	Aktiva	Pasiva	Neto
Amortizacija osnovnih sredstava	7.231	-	7.231	2.294	-	2.294
Odloženo poresko sredstvo/obaveza, neto	7.231	-	7.231	2.294	-	2.294

(c) Nepriznata poreska sredstva

Na dan 31. decembra 2015. godine Društvo nije priznalo odložena poreska obaveze koja se odnose na prenete neiskorišćene poreske gubitke i poreske kredite 642.903 hiljada RSD, 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.

Preneti poreski gubici ističu u sledećim godinama:

U hiljadama RSD	Godina isteka	
Godina nastanka poreskih gubitaka		
- 2010	2015	93.741
- 2011	2016	144.867
- 2012	2017	123.605
- 2013	2018	158.622
- 2014	2019	110.591
Ukupno	-	631.426

Preneti poreski krediti ističu u sledećim godinama:

U hiljadama RSD	Godina isteka	
Godina nastanka poreskih gubitaka		
- 2010	2020	3.606
- 2011	2021	1.931
- 2012	2022	2.273
- 2013	2023	3.667
Ukupno	-	11.477

21. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Licence i softveri	Softveri i Ostala prava	Ukupno
Nabavna vrednost			
Stanje na dan 1. januara 2014.	34.870	26.181	61.051
Povećanja u toku godine	-	6.677	6.677
Otuđenja i rashodovanja	(3.353)	(344)	(3.697)
Stanje na 31. decembra 2014.	31.517	32.514	64.031
Povećanja u toku godine	-	235	235
Otuđenja i rashodovanja	(22.629)	(9.795)	(32.424)
Stanje na 31. decembra 2015.	8.888	22.954	31.842
Akumulirana ispravka vrednosti			
Stanje 1. januara 2014.	33.172	14.206	47.378
-Amortizacija za tekuću godinu	88	5.259	5.347
Otuđenja i rashodovanja	(2.067)	-	(2.067)
Stanje na 31. decembra 2014.	31.193	19.465	50.658
Amortizacija za tekuću godinu	80	4.152	4.232
Otuđenja i rashodovanja	(22.629)	(9.270)	(31.899)
Stanje na 31. decembra 2015.	8.644	14.347	22.991
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2014.			
godine	324	13.049	13.373
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2015.			
godine	244	8.607	8.851

22. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

U hiljadama RSD	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Ulaganja na tuđim nekretninama, postrojenju i opremi	Investicije u toku i avansi	Ukupno
Nabavna vrednost						
Stanje na dan 1. januara 2014.	27.108	97.959	409.921	16.936	3.670	555.594
Povećanja u toku godine	10.240	7.283	90.575	-	-	108.098
Otudenja i rashodovanja	(291)	(16.650)	(45.550)	-	-	(62.491)
Prenosi	-	-	1.990	-	(1.990)	-
Stanje na 31. decembra 2014.	37.057	88.592	456.936	16.936	1.680	601.201
Povećanja u toku godine	3.723	293	194	-	184.528	188.738
Otudenja i rashodovanja	(75)	(33)	(46.012)	-	-	(46.120)
Prenosi	-	-	168.431	-	(168.431)	-
Stanje na 31. decembra 2015.	40.705	88.852	579.549	16.936	17.777	743.819
Akumulirana ispravka vrednosti						
Stanje 1. januara 2014.	-	63.682	257.235	10.718	-	331.635
Amortizacija za tekuću godinu	-	1.532	36.746	2.086	-	40.364
Otudenja i rashodovanja	-	(14.438)	(22.826)	-	-	(37.264)
Stanje na 31. decembra 2014.	-	50.776	271.155	12.804	-	334.735
Amortizacija za tekuću godinu	-	1.540	31.810	2.087	-	35.437
Otudenja i rashodovanja	-	(20)	(38.300)	-	-	(38.320)
Stanje na 31. decembra 2015.	-	52.296	264.665	14.891	-	331.852
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2014. godine	37.057	37.816	185.781	4.132	1.680	266.466
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2015. godine	40.705	36.556	314.884	2.045	17.777	411.967

23. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Učesća u kapitalu:		
- ostala pravna lica	972	972
Ostali dugoročni finansijski plasmani	12.703	6.724
Stanje na dan 31. decembra	13.675	7.696

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

24. ZALIHE

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Materijal	95.157	114.233
Rezervni delovi	65.134	72.300
Alat i inventar	649	-
	160.940	186.533
Nedovršena proizvodnja	6.680	7.480
Gotovi proizvodi	534.265	458.958
Roba	12.244	16.129
Dati avansi za zalihe i usluge	8.671	10.132
	561.860	492.699
Stanje na dan 31. decembra	722.800	679.232

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

25. POTRAŽIVANJA

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji		
- kupci (3. lica)	134.647	201.513
Kupci u inostranstvu		
- matično i zavisna pravna lica	631	635
- kupci (3. lica)	50.327	132.777
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(86.586)	(105.463)
Saldo na dan 31. decembra	99.019	229.462
Druga potraživanja		
Potraživanja od zaposlenih	607	-
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	248	-
Ostala tekuća potraživanja	990	2.999
Saldo na dan 31. decembra	1.845	2.999

26. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Tekući račun	3.619	2.094
Oročena novčana sredstva	135.777	188
Devizni račun	5.453	31.335
Blagajna	78	35
Ostala novčana sredstva	108	-
Stanje na dan 31. decembra	145.035	33.652

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

27. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Razgraničeni troškovi	5.559	-
Ostalo	765	1.107
Stanje na dan 31. decembra	6.324	1.107

28. 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:

Akcionar	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 AG kao većinski vlasnik.

29. DUGOROČNA REZERVISANJA

(a) Struktura dugoročnih rezervisanja je prikazana kako sledi:

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	7.267	7.267
Rezervisanja za troškove sudskih sporova	531	-
Stanje dan 31. decembra	7.798	7.267

Društvo je deo rezervisanje za troškove sporova u iznosu od 250 hiljade rsd iskoristilo u toku 2015. godine dok je preostali deo od 281 hiljada ukinuto u korist prihoda. Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava ostala su nepromenjena u odnosu na prethodnu godinu.

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

U hiljadama RSD	Sudski sporovi izdata jemstva	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2014. godine	877	877
Iskorišćena rezervisanja	(346)	(346)
Stanje na dan 31. decembra 2014. godine	531	531
Iskorišćena rezervisanja	250	250
Ukidanje u korist prihoda	281	281
Stanje na dan 31. decembra 2015. godine	-	-

30. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Kratkoročni krediti i zajmovi od povezanih pravnih lica:		
- matično i zavisna pravna lica	1.240.258	1.247.105
Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	355.761	357.725
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	13.421	53.047
Stanje na dan 31. decembra	1.609.440	1.657.877

Društvo ima kredit od Raiffeisen banke AG 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% koja je dospela u 2015.godini.

Dugoročni kredit zavisnog društva Zorka Keramika d.o.o. je pozajmica od matičnog pravnog lica u inostranstvu QuadraCir u iznosu 6.044.789 eur po kamatnoj stopi od 5,5% dospeo u toku 2015.godine.

31. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Primljeni avansi	55.321	11.742
Dobavljači – povezana pravna lica:		
- matično i zavisna pravna lica u inostranstvu	755.108	783.072
Dobavljači u zemlji	371.342	363.385
Dobavljači u inostranstvu	65.814	102.031
Stanje na dan 31. decembra	1.247.585	1.260.230

32. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada		
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	9.687	9.348
Obaveze za poreze i doprinos na zarada i naknade zarada	6.208	7.250
Obaveze po osnovu kamata	242.859	342.214
Obaveze za dividende i učešće u dobitku	583	583
Obaveze prema zaposlenima	644	677
Ostale obaveze	219	1.622
Stanje na dan 31. decembra	260.200	361.694

Obaveze po osnovu kamata na dan 31. decembra 2015. godine iznose RSD 342.214 hiljade i odnose se na kamatu po osnovu zajma odobrenog od QuadraCir-a.

33. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine	5.305	2.033
Obaveze za porez na dodatu vrednost	221	30.800
Stanje na dan 31. decembra	5.526	32.833

34. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Obračunati troškovi – ostala PVR	16.607	20.601
Stanje na dan 31. decembra	16.607	20.601

Ostala PVR se odnose na troškove meseca decembra (telekom, gas, električna energija, usluga stavljanja osoblja na raspolaganje) čiji računu nisu stigli u decembru već u januaru 2016.godine

35. VANBILANSNA EVIDENCIJA

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Ostalo	642	636
Stanje na dan 31. decembra	642	636

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:

Kupci u inostranstvu	2014.	2015.
QuadraCir	631	635
Ukupno	631	635

Kratkoročne obaveze za kredite:	2014.	2015.
QuadraCir	1.240.258	1.247.105
Ukupno	1.240.258	1.247.105

Dobavljači u inostranstvu:	2014.	2015.
QuadraCir	755.108	783.072
Ukupno	755.108	783.072

Obaveze za kamate:	2014.	2015.
QuadraCir	242.859	342.214
Ukupno	242.859	342.214

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

Rashodi u inostranstvu:	2014.	2015.
QuadraCir	108.995	120.714
Ukupno	108.995	120.714

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.

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.

39. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Dana 15.03.2016 Zorka Keramika doo je kupila IM-MO Keramiku doo za 2.100.000 eur a sredstva je obezbedila iz kredita od strane Raiffesen Impuls Holding GmbH Austrija u iznosu od 1.100.000 eur i pozajmice od strane Olbrich Beteiligungs-Management GmbH u iznosu od 1.001.010 eur

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.

Alas Holding ad
Napomene uz konsolidovane
finansijske izveštaje

U Beogradu, 30.06.2016. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

Ime i prezime, funkcija

Sanela Porča



Zakonski zastupnik

Ime i prezime, funkcija

Simo 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 konsolidovanih finansijskih izveštaja Alas Holding a.d., Beograd (u daljem tekstu: „Društvo“) koji se sastoje od konsolidovanog bilansa stanja na dan 31. decembra 2015. godine, konsolidovanog 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 konsolidovanih 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 konsolidovanih 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 konsolidovanim 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 konsolidovani finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u konsolidovanim finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u konsolidovanim 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 konsolidovanih 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 procenijivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije konsolidovanih 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 420.818 hiljada (u 2014. godini: RSD 279.838 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, konsolidovani finansijski izveštaji pružaju istinit i pošten pregled konsolidovanog finansijskog položaja Društva na dan 31. decembra 2015. godine, kao i konsolidovane rezultate njegovog poslovanja i konsolidovane 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 konsolidovane finansijske izveštaje. Društvo je u toku 2015. godine iskazalo neto gubitak u iznosu od RSD 89.326 hiljada. Akumulirani gubitak Društva iskazan u bilansu stanja na dan 31. decembra 2015. godine iznosi RSD 3.137.300 hiljada od čega se na gubitak iznad visine kapitala Društva odnosi RSD 1.941.990 hiljada. Takođe, kratkoročne obaveze Društva veće od kratkoročnih sredstava Društva za RSD 2.365.531 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, 28. jul 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 - консолидовани
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		428.514	293.513	1.746.387
01	I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003		8.851	13.373	258.652
010 и део 019	1. Улагања у развој	0004				
011, 012 и део 019	2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала права	0005		2.849	4.897	2.435
013 и део 019	3. Гудвил	0006				
014 и део 019	4. Остала нематеријална имовина	0007		6.002	8.476	256.217
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		411.967	266.465	1.325.544
020, 021 и део 029	1. Земљиште	0011		40.705	37.057	142.776
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012		36.556	37.816	368.990
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013		314.884	185.780	762.591
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		17.777	1.680	51.187
027 и део 029	7. Улагања на туђим некретностима, постројењима и опреми	0017		2.045	4.132	
028 и део 029	8. Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
03	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019				
030, 031 и део 039	1. Шуме и вишегодишњи засади	0020				
032 и део 039	2. Основно стадо	0021				
037 и део 039	3. Биолошка средства у припреми	0022				
038 и део 039	4. Аванси за биолошка средства	0023				
04. осим 047	IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025 + 0026 + 0027 + 0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 + 0033)	0024		7.696	13.675	162.191
040 и део 049	1. Учешћа у капиталу зависних правних лица	0025				
041 и део 049	2. Учешћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0026				
042 и део 049	3. Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	0027		972	972	1.184
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		6.724	12.703	161.007
05	V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041)	0034				
050 и део 059	1. Потраживања од матичног и зависних правних лица	0035				
051 и део 059	2. Потраживања од осталих повезаних лица	0036				
052 и део 059	3. Потраживања по основу продаје на робни кредит	0037				
053 и део 059	4. Потраживање за продају по уговорима о финансијском лизингу	0038				
054 и део 059	5. Потраживања по основу јемства	0039				
055 и део 059	6. Спорна и сумњива потраживања	0040				
056 и део 059	7. Остала дугорочна потраживања	0041				
288	V. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042		2.294	7.231	

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		967.704	994.232	1.184.549
Класа 1	I. ЗАЛИХЕ (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	0044		679.232	722.800	739.479
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045		186.533	160.940	216.521
11	2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046		7.480	6.680	
12	3. Готови производи	0047		458.958	534.265	490.044
13	4. Роба	0048		16.129	12.244	12.958
14	5. Стална средства намењена продаји	0049				2.092
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050		10.132	8.671	17.864
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058)	0051		229.462	99.019	234.842
200 и део 209	1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица	0052				
201 и део 209	2. Купци у иностранству - матична и зависна правна лица	0053		635	631	14.094
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				1.838
204 и део 209	5. Купци у земљи	0056		110.706	60.319	161.894
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057		118.121	38.069	57.016
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058				
21	III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059				
22	IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060		2.999	1.845	14.715
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		0	0	119.461
230 и део 239	1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063				
231 и део 239	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064				
232 и део 239	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0065				119.461
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		33.652	145.035	37.416
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069		21.252	19.209	15.478
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070		1.107	6.324	23.158
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0042 + 0043)	0071		1.398.512	1.294.976	2.930.936
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0072		636	642	562.304
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401				
30	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410)	0402		1.195.310	1.195.310	1.195.310
300	1. Акцијски капитал	0403		1.195.310	1.195.310	1.195.310
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				
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		3.137.300	3.047.974	2.958.051
350	1. Губитак ранијих година	0422		3.047.974	2.958.051	2.316.642
351	2. Губитак текуће године	0423		89.326	89.923	641.409
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425 + 0432)	0424		7.267	8.281	1.126.655
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431)	0425		7.267	7.798	275.257
400	1. Резервисања за трошкове у гарантном року	0426				
401	2. Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	0427		7.267	7.267	271.789
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				
402 и 409	6. Остала дугорочна резервисања	0431			531	3.468
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433 + 0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0432		0	483	851.398
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	850.915

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			483	483
498	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441				2.233
42 до 49 (осим 498)	Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)	0442		3.333.235	3.139.358	3.564.789
42	I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	0443		1.657.877	1.609.440	2.234.840
420	1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица	0444		1.247.105	1.240.258	838.607
421	2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица	0445				94.398
422	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0446			0	251.542
423	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447		357.725	355.761	1.032.296
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		53.047	13.421	17.997
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450		11.742	55.321	36.940
43 осим 430	III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)	0451		1.248.488	1.192.264	895.543
431	1. Добављачи - матична и зависна правна лица у земљи	0452				
432	2. Добављачи - матична и зависна правна лица у иностранству	0453		783.072	755.108	452.345
433	3. Добављачи - остала повезана правна лица у земљи	0454				
434	4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455				81.601
435	5. Добављачи у земљи	0456		363.385	371.342	332.103
436	6. Добављачи у иностранству	0457		102.031	65.814	29.494
439	7. Остале обавезе из пословања	0458				
44, 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459		361.694	260.200	364.072
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460		30.800	221	1.215
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461		2.033	5.305	23.322
49 осим 498	VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462		20.601	16.607	8.857

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		1.941.990	1.852.664	1.762.741
	Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424 + 0442 + 0441 + 0401 - 0463) ≥ 0	0464		1.398.512	1.294.975	2.930.936
89	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465		636	642	562.304

У Београду

Дана __.07.2016 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 - консолидовани
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		1.834.694	1.701.885
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007 + 1008)	1002		17.301	25.417
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		8.089	10.721
605	6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008		9.212	14.696
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010 + 1011 + 1012 + 1013 + 1014 + 1015)	1009		1.816.931	1.676.130
610	1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010			
611	2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011			7.750
612	3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012			
613	4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013			
614	5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014		1.036.968	997.818
615	6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015		779.963	670.562
64	III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ.	1016			
65	IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017		462	338
	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		1.719.990	1.737.344

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		11.142	18.778
62	II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020		27.863	20.682
630	III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021		241.768	282.962
631	IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022		313.142	144.604
51 осим 513	V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА	1023		490.773	508.661
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024		477.594	493.030
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025		233.049	217.276
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026		356.672	530.527
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027		39.669	43.694
541 до 549	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028		525	344
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029		67.055	84.074
	B. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0	1030		114.704	
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0	1031		0	35.459
66	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033 + 1038 + 1039)	1032		100.812	66.110
66, осим 662, 663 и 664	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034 + 1035 + 1036 + 1037)	1033			
660	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034			
661	2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035			
665	3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036			
669	4. Остали финансијски приходи	1037			
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038		396	28.312
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039		100.416	37.798
56	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041 + 1046 + 1047)	1040		278.869	307.236
56, осим 562, 563 и 564	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042 + 1043 + 1044 + 1045)	1041		87.839	75.510
560	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042		68.928	56.124
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		18.911	19.386
562	II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046		62.011	45.066
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047		129.019	186.660
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048			
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032)	1049		178.057	241.126
683 и 685	З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050			
583 и 585	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051		21.885	38.441
67 и 68, осим 683 и 685	Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052		10.942	244.005
57 и 58, осим 583 и 585	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053		10.093	18.080
	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		84.389	89.101
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		84.389	89.101
	П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060			
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061		4.937	822
део 722	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062			
723	Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1063			
	С. НЕТО ДОБИТАК (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)	1064			
	Т. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063)	1065		89.326	89.923
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1066			
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1067			
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1068		11.644	11.722
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1069		77.682	78.201

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 .07.2016 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 ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ - консолидовани
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		89.326	89.923
	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			
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020			
	III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021			
	IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0	2022			
	V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0	2023			
	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		89.326	89.923
	Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 > 0	2026		89.326	89.923
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027		77.682	78.201
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028		11.644	11.722

У Beogradu

дана __.07.2016 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 ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ - консолидовани
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	1195310	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	1195310	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	1195310	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	1195310	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	1195310	4036		4054	
Редни	ОПИС	Компоненте капитала					

			Ревалоризационе резерве		Актуарски добици или губици		Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте 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	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 $(1a + 2a - 2b) \geq 0$	4167		4185		4203	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(1b - 2a + 2b) \geq 0$	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 $(3a + 4a - 4b) \geq 0$	4171		4189		4207	
	б) потражни салдо рачуна $(3b - 4a + 4b) \geq 0$	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 $(5a + 6a - 6b) \geq 0$	4175		4193		4211	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(5b - 6a + 6b) \geq 0$	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 $(7a + 8a - 8b) \geq 0$	4179		4197		4215	
	б) потражни салдо рачуна $(7b - 8a + 8b) \geq 0$	4180		4198		4216	

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата		АОП	Укупан капитал [\sum (ред 16 кол 3 до кол 15) - \sum (ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад капитала [\sum (ред 1а кол 3 до кол 15) - \sum (ред 16 кол 3 до кол 15)] ≥ 0
		АОП	337				
			Добици или губици по основу ХОВ расположивих за продају				
1	2		15		16		17
	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
1.	а) дуговни салдо рачуна	4217		4235		4244	1762741
	б) потражни салдо рачуна	4218					
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
2.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4219		4236		4245	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4220					
	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
3.	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1а + 2а - 2б$) ≥ 0	4221		4237		4246	1762741
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($1б - 2а + 2б$) ≥ 0	4222					
	Промене у претходној _____ години						
4.	а) промет на дуговној страни рачуна	4223		4238		4247	89923
	б) промет на потражној страни рачуна	4224					
	Стање на крају претходне године 31.12. _____						
5.	а) дуговни салдо рачуна ($3а + 4а - 4б$) ≥ 0	4225		4239		4248	1852664
	б) потражни салдо рачуна ($3б - 4а + 4б$) ≥ 0	4226					
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
6.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4227		4240		4249	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4228					
	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____						
7.	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5а + 6а - 6б$) ≥ 0	4229		4241		4250	1852664
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($5б - 6а + 6б$) ≥ 0	4230					
	Промене у текућој _____ години						
8.	а) промет на дуговној страни рачуна	4231		4242		4251	89326
	б) промет на потражној страни рачуна	4232					
	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
9.	а) дуговни салдо рачуна ($7а + 8а - 8б$) ≥ 0	4233		4243		4252	1941990
	б) потражни салдо рачуна ($7б - 8а + 8б$) ≥ 0	4234					

У Београду

дана __.07.2016 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 - консолидовани
за период од 01.01. до 31.12.2015. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	3001	1.801.502	2.181.651
1. Продаја и примљени аванси	3002	1.707.214	2.101.775
2. Примљене камате из пословних активности	3003	396	1.073
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	93.892	78.803
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	1.749.194	1.985.191
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	1.479.005	1.759.690
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	215.029	200.344
3. Плаћене камате	3008	38.098	12.194
4. Порез на добитак	3009		579
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	17.062	12.384
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	52.308	196.460
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012		
B. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3013	8.566	107.699
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014		
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015	7.239	20.700
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016	1.327	86.999
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017		
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	171.775	95.086
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	171.775	95.086
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022		
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023	0	12.613
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024	163.209	0
V. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)	3025	0	38.111

1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027		
Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028		38.111
4. Остале дугорочне обавезе	3029		
5. Остале краткорочне обавезе	3030		
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	482	139.565
1. Откуп сопствених акција и удела	3032		
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033		86.999
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034		50.869
4. Остале обавезе (одливи)	3035	482	1.697
5. Финансијски лизинг	3036		
6. Исплаћене дивиденде	3037		
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	482	101.454
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	1.810.068	2.327.461
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	1.921.451	2.219.842
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042	0	107.619
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043	111.383	
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	145.035	37.416
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	33.652	145.035

У Београду

дана __.07.2016 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)

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA ALAS HOLDING konsolidovani 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	11701	0,97
5.	Raiffeisen banka ad	7027	0,58
6.	Stanić Zoran	4371	0,36
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): Osnovni akcijski kapital Broj

izdatih akcija - obične: 1.195.310 rsd

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 Mićin	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	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>2014.</i>	<i>2015.</i>
<i>Poslovni prihodi i rashodi</i>		
Poslovni prihodi	1.701.885	1.834.694
Poslovni rashodi	1.737.344	1.719.990
Poslovni rezultat- gubitak	(35.459)	114.704

<i>Finansijski prihodi i rashodi</i>		
Finansijski prihodi	66.110	100.812
Finansijski rashodi	307.236	278.869
Finansijski rezultat-gubitak	(241.126)	(178.057)
<i>Ostali prihodi i rashodi</i>		
Ostali prihodi	244.005	10.942
Ostali rashodi	18.080	10.093
<i>Efekti poslovanja koje se obustavlja, promene računovodstvene politike i korekcije grešaka iz ranijeg</i>		
Prihod	-	-
Rashod	-	-
Neto efekat	n/a	n/a
<i>Ukupan bruto rezultat</i>		
UKUPNI PRIHODI	2.012.000	1.946.448
UKUPNI RASHODI	2.062.660	2.008.952
GUBITAK PRE OPOREZIVANJA	(89.101)	(84.389)

Neto dobitak po akciji:

<i>Pokazatelj</i>	<i>2014.</i>	<i>2015.</i>
Neto dobitak (gubitak) u 000 dinarima	(89.923)	(89.326)
Prosečan broj akcija tokom godine	1.195.310	1.195.310
Neto dobitak po akciji u dinarima	n/a	n/a

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	0,32	0,29
Rigorozni ratio likvidnosti	1 : 1	0,084	0,086
Gotovinski ratio likvidnosti		0,046	0,01
Neto obrtna sredstva (u hiljadama dinara)	Pozitivna vrednost	n/a	n/a

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	(89.923)	(89.326)
<i>Prosečan kapital</i>		
Kapital na početku godine	-	-
Kapital na kraju godine	-	-
Prosečan kapital	n/a	n/a
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	3.147.639	3.340.502
Ukupna sredstva	1.294.976	1.398.512
Udeo pozajmljenih u ukupnim izvorima	2,43	2,39
<i>Dugoročna sredstva</i>		
Kapital	-	-
Dugoročna rezervisanje i dugoročne obaveze	8.281	7.267
Svega	8.281	7.267
Ukupna sredstva	1.294.976	1.398.512
Udeo dugoročnih u ukupnim izvorima	0,006	0,005

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	1.609.440	1.657.877
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	145.035	33.652
Svega	1.464.405	1.624.225
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 u vezi otplate kredita sa Raiffeisen bankom. Poslovne mogućnosti se zasnivaju na najboljem mogućem znanju.

V Važniji poslovni događaji koji su nastupili nakon protoka 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 Keramika-Holding 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	114.229	30.806	145.035
Potraživanja	38.069	60.950	99.019
Dugoročni finansijski plasmani	-	12.703	12.703
Ostala potraživanja	-	21.054	21.054
Ukupno	152.298	125.513	277.811
Kratkoročne finansijske obaveze	1.608.815	625	1.609.440
Obaveze iz poslovanja	820.922	371.342	1.192.264
Ostale dugoročne obaveze	-	483	483
Ostale obaveze	242.859	39.474	282.333
Ukupno	2.672.596	411.924	3.084.520
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2014.	(2.520.298)	(286.411)	(2.806.709)

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	31.335	2.317	33.652
Potraživanja	118.756	110.706	229.462
Dugoročni finansijski plasmani	-	6.724	6.724
Ostala potraživanja	-	24.251	24.251
Ukupno	150.091	143.998	294.089
Kratkoročne finansijske obaveze	1.657.279	598	1.657.877
Obaveze iz poslovanja	885.103	363.385	1.248.488
Ostale obaveze	332.935	82.194	415.129
Ukupno	2.875.317	446.177	3.321.494
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2015.	(2.725.226)	(302.179)	(3.027.405)

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:

	2014.	2015.
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	-	-
Finansijske obaveze	1.240.258	1.247.105
	(1.240.258)	(1.247.105)
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	-	-
Finansijske obaveze	355.761	357.725
	(355.761)	(357.725)

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 2014. 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	3 meseca				Ukupno
	Do 3 meseca	do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	145.035	-	-	-	145.035
Potraživanja	99.019	-	-	-	99.019
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	-	12.703	-	12.703
Ostala potraživanja	21.054	-	-	-	21.054
Ukupno	265.108	-	12.703	-	277.811
Kratkoročne finansijske obaveze	752.234	857.206	-	-	1.609.440
Obaveze iz poslovanja	885.973	306.291	-	-	1.192.264
Ostale dugoročne obaveze	-	-	483	-	483
Ostale obaveze	211.102	71.231	-	-	282.333
Ukupno	1.849.309	1.234.728	483	-	3.084.520
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2014.	(1.584.201)	(1.234.728)	12.220	-	(2.806.709)

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

U hiljadama RSD	3 meseca				Ukupno
	Do 3 meseca	do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	33.652	-	-	-	33.652
Potraživanja	229.462	-	-	-	229.462
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	-	-
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	-	6.724	-	6.724
Ostala potraživanja	24.251	-	-	-	24.251
Ukupno	287.365	-	6.724	-	294.089
Kratkoročne finansijske obaveze	-	1.657.877	-	-	1.657.877
Obaveze iz poslovanja	1.248.488	-	-	-	1.248.488
Ostale dugoročne obaveze	-	-	-	-	-
Ostale obaveze	415.129	-	-	-	415.129
Ukupno	1.663.617	1.657.877	-	-	3.321.494
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2015.	(1.376.252)	(1.657.877)	6.724	-	(3.027.405)

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.

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	2014.	2015.
Kupci u zemlji	60.319	110.706
Kupci u inostranstvu	38.700	118.756
- Evro zona	38.700	35.608
- Ostali	-	83.148
Ukupno	99.019	229.462

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

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Trgovine na veliko	98.730	229.139
Fizička lica	289	323
Ukupno	99.019	229.462

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Bruto 2014.	Ispravka vrednosti 2014.	Bruto 2015.	Ispravka vrednosti 2015.
Nedospela potraživanja	42.545	-	70.780	-
Docnja od 0 do 30 dana	24.457	-	91.144	-
Docnja od 31 do 60 dana	13.573	-	34.752	-
Docnja od 61 do 90 dana	5.986	-	15.993	-
Docnja od 91 do 120 dana	3.405	-	3.163	-
Docnja od 121 do 180 dana	61.864	(56.639)	5.562	-
Docnja preko 181 dana	33.775	(29.947)	113.531	(105.463)
Ukupno:	185.605	(86.586)	334.925	(105.463)

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

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Stanje 1. januara	54.346	86.586
Povećanja	32.240	18.877
Smanjenja	-	-
Otpisi	-	-
Stanje 31. decembar	86.586	105.463

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 inostranstvu	2014.	2015.
QuadraCir	631	635
Ukupno	631	635

Kratkoročne obaveze za kredite:	2014.	2015.
QuadraCir	1.240.258	1.247.105
Ukupno	1.240.258	1.247.105

Dobavljači u inostranstvu:	2014.	2015.
QuadraCir	755.108	783.072
Ukupno	755.108	783.072

Obaveze za kamate:	2014.	2015.
QuadraCir	242.859	342.214
Ukupno	242.859	342.214

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

Rashodi u inostranstvu:	2014.	2015.
QuadraCir	108.995	120.714
Ukupno	108.995	120.714

U Beogradu , 30.06.2016. godine.

Zakonski zastupnik:



ALAS HOLDING A.D.
NOVI BEOGRAD

Napomene uz konsolidovane 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 po 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 Društvo prodaje zavisna društva Alas Rakovac a.d., Zorka Alas Kamen d.o.o i Zorka Opeku d.o.o. i ta društva više nisu deo konsolidacije tj. sa 01.01.2014.godine Društvo je izgubilo kontrolu nad gore navedenim zavisnim licima.

Alas Holding a.d. kao matično društvo ostaje 100% vlasnik Zorka Keramike d.o.o.

Dana 17.03.2016 vlasnik Društva postaje firma Cerfin doo, do tog momenta Društvo je bilo u vlasništvu Quadracira AG iz Austrije.

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

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

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

Broj zaposlenih: 210 (ukupan broj zaposlenih u matičnom i zavisnom društvu)

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 je 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 konsolidovani finansijski izveštaji odobreni su od strane Odbora direktora 19.05.2016 godine.

2.2. Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti.

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

Privredno društvo Alas Holding ad nije u obračunskom periodu imalo izmenu računovodstvenih politika koje se primenjuju od 01.januara 2013.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

3.1. Konsolidacija

(i) Grupa

Grupu čine Društvo, kao matično pravno lice, i Zorka Keramika d.o.o. , 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 obezvredjenju.

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 89.326 hiljada dinara tokom godine koja se završila 31.12.2015. Pored toga, Društvo je akumuliralo gubitak iznad visine kapitala od 1.941.990 hiljada dinara. Na dan 31.12.2015. kratkoročne obaveze su veće od obrtne imovine za RSD 2.365.532 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 okolnostima:

- ✓ Od ukupnog iznosa kratkoročnih obaveza od RSD 3.333.236 hiljada na kratkoročne finansijske obaveze prema povezanom licu se odnosi RSD 1.247.105 hiljada, na obaveze po osnovu kamate RSD 342.214 hiljada i obaveze iz poslovanja prema povezanom licu u iznosu od RSD 783.072 hiljada.
- ✓ Ostatak kratkoročnih obaveza od RSD 960.845 odnosi se na obaveze prema Raiffesen Bank International AG. i iznosu od RSD 410.175 hiljada, obaveze iz poslovanja prema Društvu Immo Keramika u iznosu od RSD 277.710 hiljada, dok se ostatak odnosi na ostale eksterne komitente.
- ✓ Kao što je obelodanjeno u napomeni 39 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.
- ✓ Takođe, kao što je obelodanjeno u napomeni 39, konsolidovano Društvo Zorka Keramika d.o.o. je postalo 100% vlasnik Društva Immo Keramika d.o.o. Imajući u vidu da je Immo Keramika zakupodavac proizvodne opreme i ima uticaj na poslovanje Društva, naveden promene će imati značajan uticaj na poslovni rezultat i tokove gotovine iz poslovnih aktivnosti u narednom periodu.
- ✓ Menadžment je uveren da će Društvo imati rast prodaje i poslovanja u doglednoj budućnosti što će im omogućiti bolje iskorišćenje imovine i doneti pozitivan finansijski rezultat. Verujemo da društvo poseduje potrebne kapacitete i sve neophodne dozvole (ili će ih nabaviti u dogledno vreme pre početka planiranih projekata) za realizaciju planiranih projekata.

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

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 objektivni 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.

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. decembra 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 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, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen 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 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 Odbor direktora 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 dovodenja 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	2014. %	Procenjeni vek trajanja u godinama	2015. %	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. 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.

3.9. 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 2 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 2 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.

3.10. 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.

3.11. 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.

3.12. 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 dodatu 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 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 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 materijala i rezervnih delova, viškovi, prihodi od naplaćenih potraživanja, prihodi po osnovu naplaćenih šteta od osiguranja, prihodi od naplaćenih sporova i ostali razni prihodi.

3.13. 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, manjkovi materijala, rezervnih delova i gotovih proizvoda, rashodi po osnovu rashodovanih zaliha, rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja, rashodi po osnovu obezvređenja imovine, troškovi sporova, naknadno odobren rabat kupcima, izdaci za verske humanitarne svrhe, prekomerni kalo rastur lom i ostali rashodi.

3.14. 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.

dloženi 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.

3.15. 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.

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 *ivili 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	114.229	30.806	145.035
Potraživanja	38.069	60.950	99.019
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	12.703	12.703
Ostala potraživanja	-	21.054	21.054
Ukupno	152.298	125.513	277.811
Kratkoročne finansijske obaveze	1.608.815	625	1.609.440
Obaveze iz poslovanja	820.922	371.342	1.192.264
Ostale dugoročne obaveze	-	483	483
Ostale obaveze	242.859	39.474	282.333
Ukupno	2.672.596	411.924	3.084.520
Neto devizna pozicija			
na dan 31. decembar 2014.	(2.520.298)	(286.411)	(2.806.709)

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	31.335	2.317	33.652
Potraživanja	118.756	110.706	229.462
Dugoročni finansijski plasmani	-	6.724	6.724
Ostala potraživanja	-	24.251	24.251
Ukupno	150.091	143.998	294.089
Kratkoročne finansijske obaveze	1.657.279	598	1.657.877
Obaveze iz poslovanja	885.103	363.385	1.248.488
Ostale obaveze	332.935	82.194	415.129
Ukupno	2.875.317	446.177	3.321.494
Neto devizna pozicija			
na dan 31. decembar 2015.	(2.725.226)	(302.179)	(3.027.405)

(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:

	2014.	2015.
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	-	-
Finansijske obaveze	1.240.258	1.247.105
	(1.240.258)	(1.247.105)
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	-	-
Finansijske obaveze	355.761	357.725
	(355.761)	(357.725)

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.*

Alas Holding ad
Napomene uz konsolidovane
finansijske izveštaje

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	145.035	-	-	-	145.035
Potraživanja	99.019	-	-	-	99.019
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	-	12.703	-	12.703
Ostala potraživanja	21.054	-	-	-	21.054
Ukupno	265.108	-	12.703	-	277.811
Kratkoročne finansijske obaveze	752.234	857.206	-	-	1.609.440
Obaveze iz poslovanja	885.973	306.291	-	-	1.192.264
Ostale dugoročne obaveze	-	-	483	-	483
Ostale obaveze	211.102	71.231	-	-	282.333
Ukupno	1.849.309	1.234.728	483	-	3.084.520
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2014.	(1.584.201)	(1.234.728)	12.220	-	(2.806.709)

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	33.652	-	-	-	33.652
Potraživanja	229.462	-	-	-	229.462
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	-	6.724	-	6.724
Ostala potraživanja	24.251	-	-	-	24.251
Ukupno	287.365	-	6.724	-	294.089
Kratkoročne finansijske obaveze	-	1.657.877	-	-	1.657.877
Obaveze iz poslovanja	1.248.488	-	-	-	1.248.488
Ostale dugoročne obaveze	-	-	-	-	-
Ostale obaveze	415.129	-	-	-	415.129
Ukupno	1.663.617	1.657.877	-	-	3.321.494
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2015.	(1.376.252)	(1.657.877)	6.724	-	(3.027.405)

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.

Na dan 31. decembra 2015. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 33.652 hiljada (31. decembar 2014. godine: RSD 145.035 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	2014.	2015.
Kupci u zemlji	60.319	110.706
Kupci u inostranstvu	38.700	118.756
- Evro zona	38.700	35.608
- Ostali	-	83.148
Ukupno	99.019	229.462

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

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Trgovine na veliko	98.730	229.139
Fizička lica	289	323
Ukupno	99.019	229.462

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Bruto 2014.	Ispravka vrednosti 2014.	Bruto 2015.	Ispravka vrednosti 2015.
Nedospela potraživanja	42.545	-	70.780	-
Docnja od 0 do 30 dana	24.457	-	91.144	-
Docnja od 31 do 60 dana	13.573	-	34.752	-
Docnja od 61 do 90 dana	5.986	-	15.993	-
Docnja od 91 do 120 dana	3.405	-	3.163	-
Docnja od 121 do 180 dana	61.864	(56.639)	5.562	-
Docnja preko 181 dana	33.775	(29.947)	113.531	(105.463)
Ukupno	185.605	(86.586)	334.925	(105.463)

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

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Stanje 1. januara	54.346	86.586
Povećanja	32.240	18.877
Stanje 31. decembar	86.586	105.463

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 2014. i 2015. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

	2014.	2015.
Ukupne obaveze (bez kapitala)	3.147.639	3.340.502
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	145.035	33.652
Neto dugovanje	3.002.604	3.306.850
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 ROBE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2014.</u>	<u>2015.</u>
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	10.721	8.089
Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	14.696	9.212
Ukupno	25.417	17.301

6. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2014.</u>	<u>2015.</u>
Prihod od prodaje proizvoda i usluga	1.676.130	1.816.931
-na domaćem tržištu	997.818	1.036.968
-na inostranom tržištu	678.312	779.963
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	20.682	27.863
Povećanje vrednosti zaliha učinaka	282.962	241.768
Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	(144.604)	(313.142)
Ukupno	1.835.170	1.773.420

7. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2014.</u>	<u>2015.</u>
Prihodi od zakupa	338	462
Ukupno	338	462

8. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2014.</u>	<u>2015.</u>
Nabavna vrednost prodate robe	18.778	11.142
Ukupno	18.778	11.142

9. TROŠKOVI MATERIJALA I ENERGIJE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2014.</u>	<u>2015.</u>
Troškovi materijala	508.661	490.773
Troškovi goriva i energije	493.030	477.594
Ukupno	1.001.691	968.367

10. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2014.</u>	<u>2015.</u>
Troškovi bruto zarada i naknada zarada	168.287	176.574
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	29.888	30.953
Troškovi naknada po ugovoru o delu	4.662	7.565
Ostali lični rashodi	14.439	17.957
Ukupno	217.276	233.049

11. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2014.</u>	<u>2015.</u>
Troškovi usluga na izradi učinka	79.669	65.334
Troškovi transportnih usluga	46.919	54.878
Troškovi usluga održavanja	18.235	29.086
Troškovi istraživanja	3.160	6.609
Troškovi ostalih usluga	59.198	55.281
Troškovi reklame i propagande	26.328	43.826
Troškovi zakupnine	297.018	101.658
Ukupno	530.527	356.672

12. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2014.</u>	<u>2015.</u>
Troškovi amortizacije:		
- nematerijalna ulaganja	3.280	4.151
- nekretnine, postrojenja i oprema	40.414	35.518
Ukupno	43.694	39.669

13. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA

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

14. OSTALI POSLOVNI RASHODI

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Troškovi neproizvodnih usluga	42.521	36.166
Troškovi reprezentacije	7.399	7.270
Troškovi premija osiguranja	6.001	4.905
Troškovi platnog prometa	3.217	3.642
Troškovi članarina	7	8
Troškovi poreza i nakanda	17.369	6.721
Ostali nematerijalni troškovi	7.560	8.343
Ukupno	84.074	67.055

15. FINANSIJSKI PRIHODI

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Prihodi od kamata	28.312	396
Pozitivne kursne razlike:		
- kursne razlike	37.798	100.416
- efekti valutne klauzule	-	-
Ukupno	66.110	100.812

16. FINANSIJSKI RASHODI

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Finansijski rashodi iz odnosa sa povezanim licima:		
- matična i zavisna pravna lica	56.124	68.928
Rashodi kamata	45.066	62.011
Negativne kursne razlike:		
- kursne razlike	180.784	129.014
- efekti valutne klauzule	5.876	5
Ostali finansijski rashodi	19.386	18.911
Ukupno	307.236	278.869

17. RASHODI OD USKLADIVANJA VREDNOSTI IMOVINE

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Rashodi obezvređenja potraživanja	38.441	21.885
Ukupno	38.441	21.885

18. OSTALI PRIHODI

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Dobici od prodaje nekretnina, opreme	13.647	7.951
Prihodi od otudjenja zavisnih društava	187.605	-
Viškovi	907	87
Ostali nepomenuti prihodi	41.846	2.904
Ukupno	244.005	10.942

19. OSTALI RASHODI

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje opreme	3.361	1.023
Manjkovi	103	515
Ostali rashodi	1.233	8.060
Naknadno odobren rabat kupcima	10.359	495
Obezvređenje potraživanja od kupaca	3.024	-
Ukupno	18.080	10.093

Ostali nepomenuti rashodi najvećim delom odnose se na naknadno odobrene rabate i to u iznosu od 3.926 hiljada rsd.

20. POREZ NA DOBITAK

(a) Komponente poreza na dobitak

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Odloženi poreski rashodi/(prihodi) perioda	822	4.937
Ukupno	822	4.937

(b) Odložena poreska sredstva/obaveze

Odložena poreska sredstva u iznosu od RSD 2.294 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	2014.			2015.		
	Aktiva	Pasiva	Neto	Aktiva	Pasiva	Neto
Amortizacija osnovnih sredstava	7.231	-	7.231	2.294	-	2.294
Odloženo poresko sredstvo/obaveza, neto	7.231	-	7.231	2.294	-	2.294

(c) Nepriznata poreska sredstva

Na dan 31. decembra 2015. godine Društvo nije priznalo odložena poreska obaveze koja se odnose na prenete neiskorišćene poreske gubitke i poreske kredite 642.903 hiljada RSD, 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.

Preneti poreski gubici ističu u sledećim godinama:

U hiljadama RSD	Godina isteka	
Godina nastanka poreskih gubitaka		
- 2010	2015	93.741
- 2011	2016	144.867
- 2012	2017	123.605
- 2013	2018	158.622
- 2014	2019	110.591
Ukupno	-	631.426

Preneti poreski krediti ističu u sledećim godinama:

U hiljadama RSD	Godina isteka	
Godina nastanka poreskih gubitaka		
- 2010	2020	3.606
- 2011	2021	1.931
- 2012	2022	2.273
- 2013	2023	3.667
Ukupno	-	11.477

21. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Licence i softveri	Softveri i Ostala prava	Ukupno
Nabavna vrednost			
Stanje na dan 1. januara 2014.	34.870	26.181	61.051
Povećanja u toku godine	-	6.677	6.677
Otuđenja i rashodovanja	(3.353)	(344)	(3.697)
Stanje na 31. decembra 2014.	31.517	32.514	64.031
Povećanja u toku godine	-	235	235
Otuđenja i rashodovanja	(22.629)	(9.795)	(32.424)
Stanje na 31. decembra 2015.	8.888	22.954	31.842
Akumulirana ispravka vrednosti			
Stanje 1. januara 2014.	33.172	14.206	47.378
-Amortizacija za tekuću godinu	88	5.259	5.347
Otuđenja i rashodovanja	(2.067)	-	(2.067)
Stanje na 31. decembra 2014.	31.193	19.465	50.658
Amortizacija za tekuću godinu	80	4.152	4.232
Otuđenja i rashodovanja	(22.629)	(9.270)	(31.899)
Stanje na 31. decembra 2015.	8.644	14.347	22.991
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2014.			
godine	324	13.049	13.373
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2015.			
godine	244	8.607	8.851

22. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

U hiljadama RSD	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Ulaganja na tuđim nekretninama, postrojenju i opremi	Investicije u toku i avansi	Ukupno
Nabavna vrednost						
Stanje na dan 1. januara 2014.	27.108	97.959	409.921	16.936	3.670	555.594
Povećanja u toku godine	10.240	7.283	90.575	-	-	108.098
Otudenja i rashodovanja	(291)	(16.650)	(45.550)	-	-	(62.491)
Prenosi	-	-	1.990	-	(1.990)	-
Stanje na 31. decembra 2014.	37.057	88.592	456.936	16.936	1.680	601.201
Povećanja u toku godine	3.723	293	194	-	184.528	188.738
Otudenja i rashodovanja	(75)	(33)	(46.012)	-	-	(46.120)
Prenosi	-	-	168.431	-	(168.431)	-
Stanje na 31. decembra 2015.	40.705	88.852	579.549	16.936	17.777	743.819
Akumulirana ispravka vrednosti						
Stanje 1. januara 2014.	-	63.682	257.235	10.718	-	331.635
Amortizacija za tekuću godinu	-	1.532	36.746	2.086	-	40.364
Otudenja i rashodovanja	-	(14.438)	(22.826)	-	-	(37.264)
Stanje na 31. decembra 2014.	-	50.776	271.155	12.804	-	334.735
Amortizacija za tekuću godinu	-	1.540	31.810	2.087	-	35.437
Otudenja i rashodovanja	-	(20)	(38.300)	-	-	(38.320)
Stanje na 31. decembra 2015.	-	52.296	264.665	14.891	-	331.852
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2014. godine	37.057	37.816	185.781	4.132	1.680	266.466
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2015. godine	40.705	36.556	314.884	2.045	17.777	411.967

23. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Učešća u kapitalu:		
- ostala pravna lica	972	972
Ostali dugoročni finansijski plasmani	12.703	6.724
Stanje na dan 31. decembra	13.675	7.696

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

24. ZALIHE

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Materijal	95.157	114.233
Rezervni delovi	65.134	72.300
Alat i inventar	649	-
	160.940	186.533
Nedovršena proizvodnja	6.680	7.480
Gotovi proizvodi	534.265	458.958
Roba	12.244	16.129
Dati avansi za zalihe i usluge	8.671	10.132
	561.860	492.699
Stanje na dan 31. decembra	722.800	679.232

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

25. POTRAŽIVANJA

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji		
- kupci (3. lica)	134.647	201.513
Kupci u inostranstvu		
- matično i zavisna pravna lica	631	635
- kupci (3. lica)	50.327	132.777
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(86.586)	(105.463)
Saldo na dan 31. decembra	99.019	229.462
Druga potraživanja		
Potraživanja od zaposlenih	607	-
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	248	-
Ostala tekuća potraživanja	990	2.999
Saldo na dan 31. decembra	1.845	2.999

26. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Tekući račun	3.619	2.094
Oročena novčana sredstva	135.777	188
Devizni račun	5.453	31.335
Blagajna	78	35
Ostala novčana sredstva	108	-
Stanje na dan 31. decembra	145.035	33.652

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

27. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Razgraničeni troškovi	5.559	-
Ostalo	765	1.107
Stanje na dan 31. decembra	6.324	1.107

28. 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:

Akcionar	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 AG kao većinski vlasnik.

29. DUGOROČNA REZERVISANJA

(a) Struktura dugoročnih rezervisanja je prikazana kako sledi:

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	7.267	7.267
Rezervisanja za troškove sudskih sporova	531	-
Stanje dan 31. decembra	7.798	7.267

Društvo je deo rezervisanje za troškove sporova u iznosu od 250 hiljade rsd iskoristilo u toku 2015. godine dok je preostali deo od 281 hiljada ukinuto u korist prihoda. Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava ostala su nepromenjena u odnosu na prethodnu godinu.

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

U hiljadama RSD	Sudski sporovi izdata jemstva	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2014. godine	877	877
Iskorišćena rezervisanja	(346)	(346)
Stanje na dan 31. decembra 2014. godine	531	531
Iskorišćena rezervisanja	250	250
Ukidanje u korist prihoda	281	281
Stanje na dan 31. decembra 2015. godine	-	-

30. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Kratkoročni krediti i zajmovi od povezanih pravnih lica:		
- matično i zavisna pravna lica	1.240.258	1.247.105
Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	355.761	357.725
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	13.421	53.047
Stanje na dan 31. decembra	1.609.440	1.657.877

Društvo ima kredit od Raiffeisen banke AG 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% koja je dospela u 2015.godini.

Dugoročni kredit zavisnog društva Zorka Keramika d.o.o. je pozajmica od matičnog pravnog lica u inostranstvu QuadraCir u iznosu 6.044.789 eur po kamatnoj stopi od 5,5% dospeo u toku 2015.godine.

31. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Primljeni avansi	55.321	11.742
Dobavljači – povezana pravna lica:		
- matično i zavisna pravna lica u inostranstvu	755.108	783.072
Dobavljači u zemlji	371.342	363.385
Dobavljači u inostranstvu	65.814	102.031
Stanje na dan 31. decembra	1.247.585	1.260.230

32. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada		
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	9.687	9.348
Obaveze za poreze i doprinos na zarada i naknade zarada	6.208	7.250
Obaveze po osnovu kamata	242.859	342.214
Obaveze za dividende i učešće u dobitku	583	583
Obaveze prema zaposlenima	644	677
Ostale obaveze	219	1.622
Stanje na dan 31. decembra	260.200	361.694

Obaveze po osnovu kamata na dan 31. decembra 2015. godine iznose RSD 342.214 hiljade i odnose se na kamatu po osnovu zajma odobrenog od QuadraCir-a.

33. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine	5.305	2.033
Obaveze za porez na dodatu vrednost	221	30.800
Stanje na dan 31. decembra	5.526	32.833

34. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Obračunati troškovi – ostala PVR	16.607	20.601
Stanje na dan 31. decembra	16.607	20.601

Ostala PVR se odnose na troškove meseca decembra (telekom, gas, električna energija, usluga stavljanja osoblja na raspolaganje) čiji računu nisu stigli u decembru već u januaru 2016.godine

35. VANBILANSNA EVIDENCIJA

U hiljadama RSD	2014.	2015.
Ostalo	642	636
Stanje na dan 31. decembra	642	636

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:

Kupci u inostranstvu	2014.	2015.
QuadraCir	631	635
Ukupno	631	635

Kratkoročne obaveze za kredite:	2014.	2015.
QuadraCir	1.240.258	1.247.105
Ukupno	1.240.258	1.247.105

Dobavljači u inostranstvu:	2014.	2015.
QuadraCir	755.108	783.072
Ukupno	755.108	783.072

Obaveze za kamate:	2014.	2015.
QuadraCir	242.859	342.214
Ukupno	242.859	342.214

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

Rashodi u inostranstvu:	2014.	2015.
QuadraCir	108.995	120.714
Ukupno	108.995	120.714

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.

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, poravnjenja, 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.

39. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Dana 15.03.2016 Zorka Keramika doo je kupila IM-MO Keramiku doo za 2.100.000 eur a sredstva je obezbedila iz kredita od strane Raiffesen Impuls Holding GmbH Austrija u iznosu od 1.100.000 eur i pozajmice od strane Olbrich Beteiligungs-Management GmbH u iznosu od 1.001.010 eur

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.

Alas Holding ad
Napomene uz konsolidovane
finansijske izveštaje

U Beogradu, 30.06.2016. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

Ime i prezime, funkcija

Sanela Porča



Zakonski zastupnik

Ime i prezime, funkcija

Simo Novaković

