



ПОДАЦИ О ОБВЕЗНИКУ

Пословно име

Матични број ПИБ Општина

Место ПТТ број

Улица Број

ВРСТА ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

редовни годишњи финансијски извештај за 2011. годину.

РАЗВРСТАВАЊЕ

У складу са чланом 7. Закона о рачуноводству и ревизији, а на основу података из финансијског извештаја за 2011. годину,
обвезник се разврстао као правно лице.

НАЧИН ДОСТАВЉАЊА ОБАВЕШТЕЊА О УТВРЂЕНИМ НЕДОСТАЦИМА/ПОТВРДЕ О РЕГИСТРАЦИЈИ

Начин доставе

Назив

Општина

Место ПТТ број

Улица Број

ПОДАЦИ О ЛИЦУ ОДГОВОРНОМ ЗА САСТАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

Назив/име и презиме

Место

Улица Број

Е-поил

Телефон

ИЗЈАВА: Гарантујем тачност унетих података

Законски заступник обвезника

Својеручни потпис

Име

Презиме

ЈМБГ



Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07160330 Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv :ALAS HOLDING AD

Sediste : NOVI SAD, DANILA KIŠA 3

BILANS STANJA



7005010608218

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		1157815	1562284
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	14	17455	11272
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		62891	67004
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	15	62891	67004
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		1077469	1484008
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010	16	1057946	1455704
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011	16	19523	28304
	B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)	012		1242998	1012163
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	17	17792	19861
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		1225206	992302
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	18	470428	48294
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017		23	0
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018	19	747555	938452
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	20	6615	5062

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020	21	585	494
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021	13c	5000	4918
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		2405813	2579365
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		2405813	2579365
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025		562304	562304
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		987821	1022519
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102	22	1195310	1195310
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104			
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105			
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108			
35	VIII. GUBITAK	109		207489	172791
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		1417992	1556846
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112	23	8111	7268
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		797857	1269014
414, 415	1. Dugorocni krediti	114	24	780671	1235962
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115	24	17186	33052
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		612024	280564
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	25	540040	226029
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	26	44396	24934
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120	27	24067	23152
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremeniska razgranicenja	121	28	3521	6449
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123			
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		2405813	2579365
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125		562304	562304

U Novak Siny dana 23.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Drago Cvelin



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
07160330 Maticni broj	<input type="text"/> Sifra delatnosti	<input type="text"/> PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	<input type="checkbox"/> 19	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> 20 21 22 23 24 25 26

Naziv :ALAS HOLDING AD

Sediste : NOVI SAD, DANILA KIŠA 3

BILANS USPEHA



7005010608225

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		148504	162223
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	5	148392	160478
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203	5		
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204	5	3967	6102
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205	5	4458	4678
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	6	603	321
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		139497	140856
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208	7	614	620
51	2. Troškovi materijala	209	7	15853	14219
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210	8	69199	68723
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	9	9753	7411
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	10	44078	49883
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		9007	21367
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	11	297136	211138
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	11	340520	325478
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	12	598	1010
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	12	1000	460
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219			
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220		34779	92423
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223			
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224		34779	92423
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225			
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226		0	36
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227	13	81	0
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229			
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230		34698	92459
	Å...Å". NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U Novom Sadu dana 23.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07160330 Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv :ALAS HOLDING AD

Sediste : NOVI SAD, DANILA KIŠA 3

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005010608232

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

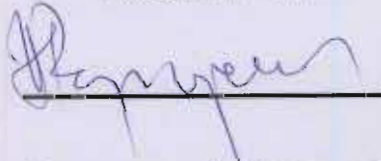
- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	220708	264999
1. Prodaja i primljeni avansi	302	209686	260854
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	298	1012
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	10724	3133
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	263316	296250
1. Isplate dobavljacima i dati avansi	306	94903	128442
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	67135	64675
3. Placene kamate	308	73404	68206
4. Porez na dobitak	309		
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	27874	34927
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311		
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II -I)	312	42608	31251
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	10308	0
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314	10308	0
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315		
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316		
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	20997	347
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320	15303	0
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	5694	347
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	10689	347

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	360646	91932
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	360646	91932
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	305796	66340
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	305681	66102
3. Finansijski lizing	332	115	238
4. Isplacene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334	54850	25592
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335		
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	591662	356931
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	590109	362937
DJ. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	1553	0
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	0	6006
Å...Å. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	5062	11068
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341		
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342		
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	6615	5062

U Novom Sadu dana 23.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

07160330 Maticni broj	Popunjiva pravno lice - preduzetnik Sifra delatnosti	PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3	19	20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv :ALAS HOLDING AD

Sediste : NOVI SAD, DANILA KIŠA 3

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005010608256

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	O P I S	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	1195310	414		427		440	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	404	1195310	417		430		443	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	407	1195310	420		433		446	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	410	1195310	423		436		449	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	413	1195310	426		439		452	

Red. br.	OPIS	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453	45088	466		479		492	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	456	45088	469		482		495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458	45088	471		484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	459		472		485		498	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	462		475		488		501	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476		489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477		490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465		478		491		504	

Red. br.	OPIS	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	AOP	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505		518	125420	531		544	1114978
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	508		521	125420	534		547	1114978
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509		522	92459	535		548	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523	45088	536		549	92459
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511		524	172791	537		550	1022519
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	514		527	172791	540		553	1022519
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515		528	34698	541		554	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516		529		542		555	34698
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517		530	207489	543		556	987821

Red. br.	OPIS	ACP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 28)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	558	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	564	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	

U Novom Sadu dana 23.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Dejan Grahovac



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruga, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07160330 Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv :ALAS HOLDING AD

Sediste : NOVI SAD, DANILA KIŠA 3

STATISTICKI ANEKS



7005010608249

za 2011. godinu

I OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU

OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12)	601	12	12
2. Oznaka za velicinu (oznaka od 1 do 3)	602	2	2
3. Oznaka za vlasnistvo (oznaka od 1 do 5)	603	2	2
4. Broj stranih (pravnih ili fizickih) lica koja imaju ucesce u kapitalu	604	1	1
5. Prosecan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	605	48	46

II BRUTO PROMENE NEMATERIJALNIH ULAGANJA I NEKRETNINA, POSTROJENJA, OPREME I BIOLOSKIH SREDSTAVA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Bruto	Ispravka vrednosti	Neto (kol. 4-5)
1	2	3	4	5	6
01	1. Nematerijalna ulaganja				
	1.1. Stanje na pocetku godine	606	11751	479	11272
	1.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	607	10061	XXXXXXXXXXXXX	10061
	1.3. Smanjenja u toku godine	608	3878	XXXXXXXXXXXXX	3878
	1.4. Revalorizacija	609		XXXXXXXXXXXXX	
	1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	610	17934	479	17455
02	2. Nekretnine, postrojenja, oprema i bioloska sredstva				
	2.1. Stanje na pocetku godine	611	147844	80840	67004
	2.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	612	11660	XXXXXXXXXXXXX	11660
	2.3. Smanjenja u toku godine	613	15773	XXXXXXXXXXXXX	15773
	2.4. Revalorizacija	614		XXXXXXXXXXXXX	
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	615	143731	80840	62891

III STRUKTURA ZALIHA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
10	1. Zalihe materijala	616	3395	3315
11	2. Nedovrsena proizvodnja	617		
12	3. Gotovi proizvodi	618	13687	14178
13	4. Roba	619	12	12
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	620		
15	6. Dati avansi	621	698	2356
	7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)	622	17792	19861

IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
300	1. Akcijski kapital	623	1195310	1195310
	u tome : strani kapital	624	1034494	1034494
301	2. Udeli drustva sa ogranicenom odgovornoscju	625		-
	u tome : strani kapital	626		
302	3. Ulozi clanova ortackog i komanditnog drustva	627		
	u tome : strani kapital	628		
303	4. Drzavni kapital	629		
304	5. Društveni kapital	630		
305	6. Zadružni udeli	631		
309	7. Ostali osnovni kapital	632		
30	SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)	633	1195310	1195310

V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

 - broj akcija kao ceo broj
 - iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	1. Obicne akcije			
	1.1. Broj obicnih akcija	634	1195310	1195310
deo 300	1.2. Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno	635	1195310	1195310
	2. Prioritetne akcije			
	2.1. Broj prioriternih akcija	636		
deo 300	2.2. Nominalna vrednost prioriternih akcija - ukupno	637		
300	3. SVEGA - nominalna vrednost akcija (635+637=623)	638	1195310	1195310

VI POTRAZIVANJE I OBAVEZE

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
20	1. Potrazivanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016)	639	69829	47815
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	44396	24934
deo 228	3. Potrazivanja u toku godine od drustava za osiguranje za naknadu stete (dugovni promet bez pocetnog stanja)	641	25	173
27	4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama)	642	9682	8165
43	5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja)	643	84641	117827
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja)	644	39064	38908
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	645	6127	6232
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	646	9597	9306
461, 462 i 723	9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja poslodavca (potrazni promet bez pocetnog stanja)	647		
465	10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (potrazni promet bez pocetnog stanja)	648	255	721
47	11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama)	649	30680	33396
	12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)	650	294296	287477

VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
513	1. Troškovi goriva i energije	651	13552	11088
520	2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	652	53264	51978
521	3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	9305	8807
522, 523, 524 i 525	4. Troškovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	449	1213
526	5. Troškovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655		
529	6. Ostali licni rashodi i naknade	656	6181	6725
53	7. Troškovi proizvodnih usluga	657	20278	21785
533, deo 540 i deo 525	8. Troškovi zakupnina	658	6680	6779
deo 533, deo 540 i deo 525	9. Troškovi zakupnina zemljišta	659		
536, 537	10. Troškovi istraživanja i razvoja	660	0	119
540	11. Troškovi amortizacije	661	8784	7189
552	12. Troškovi premija osiguranja	662	807	1891
553	13. Troškovi platnog prometa	663	1578	302

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
554	14. Troškovi članarina	664	258	260
555	15. Troškovi poreza	665	3637	1727
556	16. Troškovi doprinosa	666	127	136
562	17. Rashodi kamata	667	64719	59614
deo 560, deo 561 i 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	65164	59614
deo 560, deo 561 i deo 562	19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo	669	65164	59614
deo 579	20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu čovekove sredine i za sportske namene	670		
	21. Kontrolni zbir (od 651 do 670)	671	319947	298841

VIII DRUGI PRIHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
60	1. Prihodi od prodaje robe	672	644	663
640	2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povracaja poreskih dazbina	673		
641	3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija	674		
deo 650	4. Prihodi od zakupnina za zemljiste	675		
651	5. Prihodi od članarina	676		
deo 660, deo 661, 662	6. Prihodi od kamata	677	57662	32583
deo 660, deo 661 i deo 662	7. Prihodi od kamata po racunima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama	678	57662	1053
deo 660, deo 661 i deo 669	8. Prihodi na osnovu dividendi i ucesca u dobitku	679		
	9. Kontrolni zbir (672 do 679)	680	115968	34299

OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Obaveze za akcize (prema godisnjem obracunu akciza)	681		
2. Obracunate carine i druge uvozne dazbine (ukupan godisnji iznos prema obracunu)	682		
3. Kapitalne subvencije i druga drzavna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	683		
4. Drzavna dodeljivanja za premije, regres i pokrice tekucih troskova poslovanja	684		
5. Ostala drzavna dodeljivanja	685		
6. Primljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih i fizickih lica	686		
7. Licna primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici)	687		
8. Kontrolni zbir (od 681 do 687)	688		

U Novom Sadu dana 23.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

[Signature]



Zakorski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

**«ALAS HOLDING »A.D.
NOVI SAD**

**Napomene uz finansijske izveštaje za
godinu završenu
31.decembra 2011.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 01. 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 09. 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.

Vlasnik Društva je Alas International Ag, Ohlsdorf iz Austrije.

Delatnost Društva je pružanje administrativnih poslova povezanim pravnim licima.

Sedište Društva je u Novom Sadu u ulici Daniila Kiša broj 3.

Broj zaposlenih: 48.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o usklađenosti

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (Službeni glasnik RS 46/2006, 111/2009) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji sastavljaju i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa zakonskom, profesionalnom i internom regulativom, pri čemu se pod profesionalnom regulativom podrazumevaju primenljivi Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja („Okvir“), Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“) i tumačenja koja su sastavni deo standarda, odnosno tekst MRS i MSFI, koji je u primeni, ne uključuje osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski materijal.

Izmene postojećih MRS i prevod novih MSFI, kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje MSFI do 1. januara 2009. godine, su zvanično usvojeni nakon odluke ministra finansija br. 401-00-1380/2010-16 i objavljeni su u Službenom glasniku RS 77/2010. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i

preduzetnike (Službeni glasnik RS 114/2006, 5/2007, 119/2008 i 2/2010), koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja, čija forma i sadržina nisu usaglašeni sa onim predviđenim u revidiranom MRS 1 – Prikazivanje finansijskih izveštaja, čija je primena obavezna za obračunske periode koji počinju na dan 1. januara 2009. godine.

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji odobreni su od strane Upravnog odbora dana 27.02.2011. 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 3.5 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.6 – Obezvredenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.3 – Obezvredenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,
- Napomena 3.10 – Rezervisanja po osnovu sudskih sporova,
- Napomena 3.9 - Penzije i ostale naknade zaposlenima

2.5. Promene u računovodstvenim politikama

Društvo na nije imalo promena u računovodstvenim politikama koje se primenjuju u 2011. godini.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

3.1. Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja ("going concern" konceptom), koji podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

3.2. 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	2011.	2010.
USD	80,8662	79,2802
EUR	104,640	105,498

3.3. 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.

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo nema finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promene u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha.

Kredit i potraživanja

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

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

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

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

Dugoročni krediti obuhvataju dugoročne stambene kredite date radnicima. Dugoročni krediti se inicijalno priznaju po nabavnoj vrednosti, odnosno u visini datih sredstava. Na dan bilansa stanja krediti su iskazani po amortizovanoj vrednosti korišćenjem ugovorene kamatne stope, umanjenoj za eventualnu ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja. U slučaju kada se proceni da postoji objektivan dokaz da su krediti obezvređeni, Društvo vrši procenu nadoknativog iznosa kredita, a iznos gubitka nastao po osnovu umanjenja vrednosti plasmana evidentira se u bilansu uspeha u okviru ostalih rashoda.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

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

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

Društvo ima učešća u kapitalu pravnih lica koja obuhvataju ulaganja u akcije pravnih lica.

Učešća u kapitalu za koje ne postoji aktivno tržište vrednovana su po nabavnoj vrednosti.

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća

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

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo nema finansijska sredstva koja se drže do dospeća.

Priznavanje finansijskih sredstava

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

Vrednovanje finansijskih sredstava

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

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

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

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

Društvo vrši isknjiženje finansijskog sredstva kada prava na priliv gotovine po osnovu tog sredstva isteknu ili kada ta prava prenese na drugoga. Svako pravo po prentoj finansijskoj aktivni, 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 obezvredenje sumnjivih potraživanja na osnovu procenjenih gubitaka koji nastaju, jer kupci nisu u mogućnosti da izvrše tražena plaćanja. U proceni odgovarajućeg iznosa gubitka od obezvređivanja za sumnjiva potraživanja, Društvo se oslanja na starost potraživanja, ranije iskustvo sa otpisom, bonitet kupaca i promene u uslovima plaćanja. Ovo zahteva procene vezane za buduće ponašanje kupaca i time izazvane buduće naplate u gotovini. Stvarni nivo potraživanja koja su naplaćena može da se razlikuje od procenjenih nivoa naplate, što može pozitivno ili negativno da se odrazi na rezultate poslovanja.

Sva potraživanja koja se po odluci Upravnog odbora procene da su nenaplativa, formira se ispravka vrednosti u punom iznosu dospelih, a nenaplaćenih potraživanja.

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

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

Finansijske obaveze

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

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

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

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

Obaveze iz poslovanja

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

3.4. 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. Nematerijalna ulaganja amortizuju se putem proporcionalne metode u roku od tri do deset godina, uz korišćenje amortizacione stope od 10-33%.

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

3.5. 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	2011.	Procenjeni vek	2010.	Procenjeni vek
	%	trajanja u godinama	%	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.

3.6. 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.

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo nema iskazana sredstva u vidu investicionih nekretnina.

3.7. 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. 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 5 godine.

3.8. Lizing

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

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

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

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

3.9. 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 Pravilnikom o radu, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini tri 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 tri 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.

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.

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2011. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

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 akcijskog kapitala i akumuliranog rezultata.

Kapital Društva obrazovan je iz uloženih 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 faktumoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatnu vrednost.

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

Prihodi od aktiviranja učinaka

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

Finansijski prihodi

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

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

Ostali prihodi

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

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

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 preduzeća Republike Srbije. Tekući porez na dobitak predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 10% 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.

Zakon o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije obvezniku koji izvrši ulaganja u osnovna sredstva priznaje pravo na poreski kredit u visini od 20% izvršenog ulaganja, s tim što poreski kredit ne može biti veći od 50% obračunatog poreza u godini u kojoj je izvršeno ulaganje. Neiskorišćeni deo poreskog kredita može se preneti na račun poreza na dobit iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

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 deset godina.

Odloženi porez

Odloženi poreski efekti obračunavaju se za sve privremene razlike između poreske osnove sredstava i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti utvrđene u skladu sa propisima o računovodstvu Republike Srbije. Važeće poreske stope na dan bilansa stanja ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje odloženog poreza. 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, imaocima običnih akcija Društva, ponderisanim prosečnim brojem izdatih običnih akcija u toku perioda.

3.16. Informacije po segmentima

Segment poslovanja je komponenta Društva:

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

Društvo najveći deo svog poslovanja obavlja na teritoriji Republike Srbije.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

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

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

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

4.1. Tržišni rizik

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta

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

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2011. godine:

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti		6.615	6.615
Potraživanja	8.113	462.315	470.428
Kratkoročni finansijski plasmani	446.189	301.366	747.555
Učešća u kapitalu		1.057.946	1.057.946
Ostali dugoročni plasmani		19.523	19.523
Ostala potraživanja		608	608
Ukupno	454.302	1.848.373	2.302.675
Kratkoročne finansijske obaveze	518.496	21.544	540.040
Obaveze iz poslovanja	36.426	7.970	44.396
Dugoročne obaveze	780.671	-	780.671
Ostale dugoročne obaveze	15.696	1.490	17.186
Dugoročna rezervisanja		8.111	8.111
Ostale obaveze		27.588	27.588
Ukupno	1.351.289	66.703	1.417.992
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2011.	(896.987)	1.781.670	884.683

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2010. godine:

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2	5.060	5.062
Potraživanja	6.461	41.833	48.294
Kratkoročni finansijski plasmani	938.352	100	938.452
Učešća u kapitalu	-	1.455.704	1.455.704
Ostali dugoročni plasmani	21.184	7.120	28.304
Ostala potraživanja		494	494
Ukupno	965.999	1.510.311	2.476.310
Kratkoročne finansijske obaveze	213.633	12.396	226.029
Obaveze iz poslovanja	17.850	7.084	24.934
Dugoročne obaveze	1.235.962	-	1.235.962
Ostale dugoročne obaveze	31.649	1.403	33.052
Dugoročna rezervisanja		7.268	7.268
Ostale obaveze	16.789	12.812	29.601
Ukupno	1.515.883	40.963	1.556.846
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2010.	(549.884)	1.469.348	919.464

(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:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	747.555	938.352
Finansijske obaveze	177.889	307.000
	<u>569.666</u>	<u>631.352</u>
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	1.121.277	1.127.000
Finansijske obaveze	1.121.277	1.127.000

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 2011. godine, obaveza po kreditu je bila sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor. Obaveza po kreditu sa

promenljivim kamatnim stopama bila je izražena u stranoj valuti ili se radi o kreditu sa valutnom klauzulom (EUR).

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

4.2. Rizik likvidnosti

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

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

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

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

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2011. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	6.615	-	-	-	6.615
Potraživanja	470.428	-	-	-	470.428
Kratkoročni finansijski plasmani	-	747.555	-	-	747.555
Učešća u kapitalu	-	-	-	1.057.946	1.057.946
Ostali dugoročni plasmani	-	-	19.523	-	19.523
Ostala potraživanja	608	-	-	-	608
Ukupno	477.651	747.555	19.523	1.057.946	2.302.675
Kratkoročne finansijske obaveze	-	540.040	-	-	540.040
Obaveze iz poslovanja	44.396	-	-	-	44.396
Dugoročne obaveze	-	-	797.857	-	797.857
Ostale obaveze	35.699	-	-	-	35.699
Ukupno	80.095	540.040	797.857	-	1.417.992
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011.	397.556	207.515	(778.334)	1.057.946	884.683

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2010. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	5.062	-	-	-	5.062
Potraživanja	48.294	-	-	-	48.294
Kratkoročni finansijski plasmani	-	938.452	-	-	938.452
Učešća u kapitalu	-	-	-	1.455.704	1.455.704
Ostali dugoročni plasmani	-	-	28.304	-	28.304
Ostala potraživanja	494	-	-	-	494
Ukupno	53.850	938.452	28.304	1.455.704	2.476.310
Kratkoročne finansijske obaveze	-	226.029	-	-	226.029
Obaveze iz poslovanja	41.722	-	-	-	41.722
Dugoročne obaveze	-	-	1.269.014	-	1.269.014
Ostale obaveze	12.813	-	-	7.268	20.081
Ukupno	54.535	226.029	1.269.014	7.268	1.556.846
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2010.	(685)	712.423	(1.240.710)	1.448.436	919.464

Tekuću nelikvidnost Društvo će prevazići naplatom potraživanja i avansnim uplatama za prodaju gline kao gotovog proizvoda.

4.3. Kreditni rizik

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

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

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

Potraživanja od kupaca

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Kupci u zemlji	61.716	35.494
Kupci u inostranstvu	8.113	12.321
- Evro zona	8.113	12.321
- Ostali	-	-
Ukupno	<u>69.829</u>	<u>47.815</u>

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Trgovine na veliko	69.829	47.815
Trgovine na malo	-	-
Fizička lica	-	-
Ostali	-	-
Ukupno	<u>69.829</u>	<u>47.815</u>

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto</u> <u>2011.</u>	<u>Ispravka</u> <u>vrednosti</u> <u>2011.</u>	<u>Bruto</u> <u>2010.</u>	<u>Ispravka</u> <u>vrednosti</u> <u>2010.</u>
Nedospela potraživanja			187	
Docnja od 0 do 30 dana	17.121		10.871	
Docnja od 31 do 60 dana	17.438		7.347	
Docnja od 61 do 90 dana	12.691		3.635	
Docnja od 91 do 120 dana	5.589		13.748	
Docnja od 121 do 365 dana	15.866		2.307	
Docnja preko 360 dana	6.980	(5.856)	15.756	(6.036)
Ukupno	<u>75.685</u>	<u>(5.856)</u>	<u>53.851</u>	<u>(6.036)</u>

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Stanje 1. Januara	6.036	5.683
Povećanja	354	534
Smanjenja	-	-
Otpisi	(534)	(181)
Stanje 31. decembar	<u>5.856</u>	<u>6.036</u>

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 2011. i 2010. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze po osnovu kredita – ukupno	1.299.166	1.465.419
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	6.615	5.062
Neto dugovanje	1.292.551	1.460.357
Sopstveni kapital	987.821	1.022.519
Kapital – ukupno	<u> </u>	<u> </u>
Koeficijent zaduženosti	<u>1.31</u>	<u>14.3</u>

* *Neto dugovanje se dobija kada se ukupne obaveze po kreditima (uključujući kratkoročne i dugoročne, kao što je prikazano u bilansu stanja) umanje za gotovinske ekvivalente i gotovinu.*

** *Ukupan kapital se dobija kao zbir kapitala iskazanog u bilansu stanja i neto dugovanja.*

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. POSLOVNI PRIHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihod od povezanih lica	142.211	129.296
Prihod na domaćem tržištu	6.181	31.182
Prihod na ino tržištu	-	-
Povećanje vrednosti zaliha	3.967	6.102
Smanjenje vrednosti zaliha	(4.458)	(4.678)
Ukupno	147.901	161.902

6. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od zakupnina povezanim licima	317	170
Prihodi od zakupnina ostali	286	151
Ukupno	603	321

7. TROŠKOVI MATERIJALA I NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Nabavna vrednost prodate robe	614	620
Troškovi materijala i rezervnih delova	2.301	3.131
Troškovi goriva i energije	13.552	11.088
Ukupno	<u>16.467</u>	<u>14.839</u>

8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi bruto zarada	53.265	51.978
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	9.305	8.807
Ostali lični rashodi	6.629	7.938
Ukupno	<u>69.199</u>	<u>68.723</u>

9. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine, postojenja i oprema	5.027	4.437
- nematerijalna ulaganja	3.755	2.752
Ukupno	<u>8.782</u>	<u>7.189</u>
Troškovi rezervisanja za:		
- rekultivaciju	124	222
- rezervisanja za ostalo	847	
Ukupno	<u>971</u>	<u>222</u>
Ukupno	<u>9.753</u>	<u>7.411</u>

10. OSTALI POSLOVNI RASHODI

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Troškovi na izradi učinaka	-	11
Troškovi transportnih usluga	4.570	4.715
Troškovi usluga održavanja	6.530	6.968
Troškovi zakupnina	6.680	6.779
Troškovi reklame i propagande	701	1.642
Troškovi istraživanja	-	119
Troškovi ostalih usluga	1.797	1.553
Troškovi neproizvodnih usluga	12.021	9.167
Troškovi reprezentacije	3.153	3.070
Troškovi premija osiguranja	807	1.891
Troškovi platnog prometa	1.578	302
Troškovi čanarina	258	260
Troškovi poreza	3.637	1.727
Troškovi doprinosa za invalide	127	136
Ostali nematerijalni troškovi	2.219	11.543
Ukupno	44.078	49.883

11. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata zavisnim društvima	57.364	30.805
Prihodi od kamata	298	1.778
Pozitivne kursne razlike	239.474	178.555
Ostali finansijski prihodi		
Ukupno	297.136	211.138
Finansijski rashodi		
Rashodi kamata	65.164	59.614
Negativne kursne razlike	238.598	226.468
Ostali finansijski rashodi	36.758	39.396
Ukupno	340.520	325.478
Neto finansijski prihodi/rashodi	(43.384)	114.340

12. OSTALI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Ostali prihodi		
Dobici od prodaje opreme	229	-
Ostali prihodi	369	1.010
Ukupno	598	1.010
Ostali rashodi		
Neotpisana vrednost rashodovane opreme	31	309
Ostali rashodi	967	151
Obezvredenje potraživanja	2	-
Gubici od prodaje materijala	-	-
Ukupno	1.000	460
Neto ostali prihodi/rashodi	(402)	550

13. POREZ NA DOBITAK

a) Komponente poreza na dobitak

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tekući poreski rashod	-	-
Odloženi poreski prihod/(rashod)	81	(36)
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	81	(36)

b) Usaglašavanje iznosa tekućeg poreza na dobitak i proizvoda dobitka pre oporezivanja i propisane poreske stope

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Dobitak pre oporezivanja		
Obračunati porez po stopi od 10%	-	-
Efekti stalnih razlika	-	-
Efekti privremenih razlika	-	-
Iskorišćeni poreski krediti	-	-
Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu		
<i>Efekti odloženih poreza</i>		
Odloženi poreski rashodi/prihodi	81	(36)
Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha – poreski prihod/(rashod)	81	(36)
<i>Efektivna poreska stopa</i>	---%	---%

c) Odložena poreska sredstva/obaveze

Odložena poreska obaveze u iznosu od RSD 81 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	2011.			2010.		
	Aktiva	Pasiva	Neto	Aktiva	Pasiva	Neto
Amortizacija osnovnih sredstava	5.000	-	5.000	4.918	-	4.918
Poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva	-	-	-	-	-	-
Odloženo poresko sredstvo/obaveza, neto	5.000	-	5.000	4.918	-	4.918

14. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	Licence i softveri	Ostala nematerijalna ulaganja	Ukupno
Nabavna vrednost			
Stanje na 1. januar 2011.	10.542	6.487	17.029
Povećanja	316	-	316
Rashodovanje smanjenje	-	-	-
Prenos sa/na	-	9.746	9.746
Ostala smanjenja	-	(124)	(124)
Stanje na 31. decembar 2011.	10.858	16.109	26.967
Akumulirana ispravka vrednosti			
Stanje 1. januar 2011.	5.757	-	5.757
Amortizacija za 2011. godinu	2.781	974	3.755
Prodaja/rashod	-	-	-
Stanje na 31. decembar 2011.	8.538	974	9.512
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine	2.320	15.135	17.455
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2010. godine	4.785	6.487	11.272

15. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Promene na nekretninama, postrojenu i opremi su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku i avansi	Ukupno
Nabavna vrednost					
Stanje na 1. januar 2011.	15.687	91.063	35.351	9.748	151.849
Povećanja	5.694	-	5.966	-	11.660
Rashodovanje	-	-	-	-	-
Prenos sa/na	-	-	-	(9.748)	(9.748)
Ostala smanjenja	-	-	(2.598)	-	(2.598)
Stanje na 31. decembar 2011.	21.381	91.063	38.719	-	151.163
Akumulirana ispravka vrednosti					
Stanje 1. januar 2011.	-	59.029	25.816	-	84.845
Amortizacija za 2011. godinu	-	2.167	2.860	-	5.027
Prodaja/rashod	-	-	(1.600)	-	(1.600)
Stanje na 31. decembar 2011.	-	61.196	27.076	-	88.272
Sadašnja vrednost na dan					
31. decembar 2011. godine	21.381	29.867	11.643	-	62.891
31. decembar 2010. godine	15.687	32.034	9.535	9.748	67.004

16. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Učešća u kapitalu povezanih pravnih lica		
Učešće u Zorka Keramika doo	427.118	427.118
Učešće u Zorka Opeka doo	277.645	277.645
Učešće u Zorka Alas kamen doo	-	397.757
Učešće u Alas Rakovcu ad	352.211	352.211
Ukupno	1.056.974	1.454.731
Učešća u kapitalu privrednih društva		
Akcije udruštvu RTC	824	824
Akcije u Zorka Stanu	148	148
Ukupno	972	972
Ostali dugoročni plasmani	19.523	28.305
Stanje na dan 31. decembra	1.077.469	1.484.008

Društvo je, u skladu sa računovodstvenom politikom, na dan 31. decembra 2011. godine, učešća u kapitalu banaka i privrednih društava, vrednovalo po tržišnoj vrednosti, kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju.

Društvo je po osnovu Ugovora broj 78 od 07.12.2011 godine o ustupanju udela privrednom društvu Alas Rakovac ad iz Novog Sada ustupilo 62,45% svog učešća u društvu Zorka Alas kamen doo.

Društvo Zorka Alas kamen doo je u decembru 2011.godine otkupilo po pravu preče kupovine kao sopstvene udele, od matičnog društva Alas Holding u iznosu od 149.357 hiljada dinara.

17. ZALIHE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Materijal	794	633
Rezervni delovi	2.602	2.682
	<u>3.396</u>	<u>3.315</u>
Gotovi proizvodi	13.687	14.178
Tuđa roba	12	12
Dati avansi za zalihe	697	2.356
	<u>14.396</u>	<u>16.546</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>17.792</u>	<u>19.861</u>

18. POTRAŽIVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci povezana pravna lica (Napomena 30)	56.966	32.888
Kupci u zemlji	4.794	8.640
Kupci u inostranstvu	13.925	12.322
Minus: Ispravka vrednosti	5.856	6.036
	69.829	47.814
Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja od zaposlenih		306
Ostala tekuća potraživanja	1.619	174
Minus: Ispravka vrednosti	-	-
Potraživanja za prodate udele	387.449	-
Potraživanja za kamatu	11.554	-
	400.622	480
Saldo na dan 31. decembra	470.451	48.294
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	-	-
Saldo na dan 31. decembra	470.451	48.294

19. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Kratkoročni zajam Alas Rakovac	322.294	370.909
Kratkoročni zajam Zorka Keramika	5.232	-
Kratkoročni zajam Zorka Opeka	118.663	87.426
Kratkoročni zajam Zorka Alas Kamen	301.366	480.017
Ostali kratkoročni plasmani		100
	747.555	938.452
Stanje na dan 31. decembra	747.555	938.452

20. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tekući račun	91	2.725
Blagajna	40	2
Devizni račun	-	2
Deponovana ostala novčana sredstva	6.484	2.333
	6.615	5.062
Stanje na dan 31. decembra	6.615	5.062

21. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Porez na dodatu vrednost	27	155
Ostalo	558	339
Stanje na dan 31. decembra	585	494

22. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2011. 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 –Alas International sa 86,96 % akcija i prava glasa.

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2011. godine je sledeća:

<u>Akcionar</u>	<u>Broj akcija</u>	<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Pravo glasa</u>
Alas International Austrija	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 Alas International kao većinski vlasnik.

23. DUGOROČNA REZERVISANJA

a) Struktura dugoročnih rezervisanja je prikazana kako sledi:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Rezervisanja za rekultivaciju površinskih kopova	7.268	7.268
Ostala rezervisanja	843	
Stanje dan 31. decembra	8.111	7.268

Društvo je u 2011 godini izvršilo rezervisanja za sudske sporove koje se odnose na radne odnose u ukupnom iznosu od 843 hiljade dinara.

24. DUGOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dugoročni krediti od banaka	1.299.166	1.433.771
Tekuće dospeće dugoročnog kredita	(518.495)	(197.809)
Ukupno dugoročni krediti	<u>780.671</u>	<u>1.235.962</u>
Dugoročne ostale obaveze(Napomena 30)	<u>17.186</u>	<u>33.052</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>797.857</u>	<u>1.269.014</u>

Dugoročne kredite čine:

	<u>EUR</u>	<u>2010.</u>	<u>2010.</u>
Erste bank	2.000.000	209.282	274.295
Volks bank	2.082.142	217.877	288.236
Raifeisen bank	4.500.000	476.116	-
Intesa banka	1.470.000	153.822	201.502
Unicredit bank	613.333	64.180	84.223
Asamer	1.700.000	177.889	105.498
		<u>1.299.166</u>	<u>1.433.771</u>

Dugoročni krediti odobreni su Društvu sa rokom otplate do 2015 godine, uz kamatne stope u rasponu od 3,6 % do 5 % na godišnjem nivou.

Dospeće navedenih kredita sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine je prikazano u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Period otplate		
Do 1 godine	518.495	197.809
Od 1 do 5 godina	780.671	1.235.962
Preko 5 godina		
Ukupno	<u>1.299.166</u>	<u>1.433.771</u>

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga

Društvo je putem finansijskog lizinga nabavilo motorna vozila a obaveze po osnovu opreme uzete u finansijski lizing prikazane su kako sledi:

U hiljadama RSD	2011.		2010.	
	Sadašnja vrednost	Buduća vrednost	Sadašnja vrednost	Buduća vrednost
<u>Minimalna lizing plaćanja</u>				
Do 1 godine	-	-	119	-
Od 1 do 5 godina	-	-	-	-
Ukupno	-	-	119	-

25. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Tekuće dospeće dugoročnih kredita (Napomena 24)	518.495	197.809
Tekuće dospeće obaveza po osnovu finansijskog lizinga	-	119
Ostale tekuće obaveze	21.545	28.101
Stanje na dan 31. decembra	540.040	226.029

Kredit koji dospeva u 2012. godini odnose se na kredit Raiffeisen bank u iznosu od 183.122 hiljade dinara, kredit Erste banke u iznosu od 104.641 hiljade dinara, kredit Volks banke u iznosu od 115.105 hiljada dinara, kredit kod Intesa banke u iznosu od 81.619 hiljada dinara i kredit kod Unicredi banke u iznosu od 34.008 hiljada dinara.

Ostale dugorocne obaveze odnose se na obavezu za kupovinu udela od Alas Internationala.

26. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Dobavljači – povezana pravna lica (Napomena 30)	2.192	103
Dobavljači u zemlji	5.573	5.824
Dobavljači u inostranstvu	36.426	34.639
Primljeni avansi za proizvode i usluge	205	1.157
Obaveze iz specifičnih poslova		
Stanje na dan 31. decembra	44.396	41.723

27. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	3.208	3.463
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	497	542
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	786	811
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	786	811
Obaveze prema zaposlenima	837	736
Obaveze za kamatu	17.953	16.789
Stanje na dan 31. decembra	24.067	23.152

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze za porez na dodatu vrednost	1.766	1.380
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine	630	1.138
Unapred obračunati troškovi	707	1.786
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	418	2.145
Stanje na dan 31. decembra	3.521	6.449

29. VANBILANSNA EVIDENCIJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Date bankarske garancije	562.304	562.304
Ostalo		
Stanje na dan 31. decembra	562.304	562.304

Na pozicijama vanbilansne evidencije iskazan je iznos na zalozi opreme i postrojenja za uzete kredite i to kod Zorka Keramika doo vrednost zaloge je 78.386 hiljada dinara, kod Zorka Alas kamen doo vrednost zaloge je 166.973 hiljade dinara a kod Alas Rakovca ad vrednost zaloge je 316.945 hiljada dinara.

30. 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.

Ostale transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Kupci domaći:	56.966	32.888
-Alas Rakovac	3.318	5.319
-Zorka Alas Kamen	6.169	1.467
-Zorka Keramika	24.826	5.266
-Zorka Opeka	22.653	19.419
-Zak Immo	-	6.125
-Keraben Zorka Keramika	-	1.410
-Alas Ostrvica	-	6
-Kupci ino:	8.112	6.461
-Asamer Holding	8.112	6.461
Dobavljači domaći:	2.192	71
-Alas Rakovac	24	49
-Zorka Alas kamen	1.934	-
-Zorka Keramika	234	-
-Zorka Opeka	-	23
Dobavljači ino:	34.793	32.686
-Alas International	-	3.415
-Asamer Holding	34.793	17.638
-Asamer Finacial	-	11.633
Date pozajmice	747.555	938.352
-Alas Rakovac	322.294	370.909
-Zorka Alas Kamen	301.366	480.017
-Zorka Opeka	118.663	87.426
-Zorka Keramika	5.232	-
Primljeni kredit Asamer	177.889	105.498
Obaveze za kupovinu uloga Asamer Holding	15.953	31.649
Prihodi	199.891	160.252
-Zorka Keramika	101.964	92.785
-Zorka Opeka	35.923	24.668
-Zorka Alas Kamen	28.468	5.718
-Alas Rakovac	33.536	37.081
-Keraben Zorka Keramika	-	-
Rashodi	746	694
-Zorka Keramika	573	172
-Zorka Opeka	173	250
-Zorka Alas Kamen	-	45
-Alas Rakovac	-	227

31. POTENCIJALNE OBAVEZE

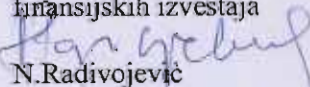
a) Izdata jemstva i garancije

Na vanbilansnim pozicijama Društvo je iskazalo vrednost zaloge za uzete kredite kod banaka. Zaloga je upisana u Agenciji za privredne registre a zaloga se odnosi na postrojenja i opremu pogona keramickih pločica, zatim opreme na pogonu Ceramide za preradu kamena i opremu na pogonu Ledinci koja služi za preradu kamena.

32. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Nakon izrade bilansa za 2011. godinu Društvo nema bitnih događaja koji bi uticali na iskazane pozicije u finansijskim izveštajima.

U Novom Sadu, 27. 02. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

N. Radivojević



Zakonski zastupnik


R. Kratochvil

IZJAVA

Ovim putem izjavljujemo da je povodom finansijskog izveštaja za 2011 godinu Akcionarskog društva ALAS HOLDING, Ledinci, u toku izrada revizorskog izveštaja od strane ovlašćene revizorske kuće KPMG d.o.o. Beograd.

U Novom Sadu, dana 19.04.2012. godine



ALAS HOLDING a.d.

[Signature]
Đakovac Sead, izvršni direktor

Izjava lica odgovornih za sastavljanje finansijskog izveštaja
za Akcionarsko društvo ALAS HOLDING, Ledinci

Ovu izjavu dajemo u vezi revizije finansijskih izveštaja sastavljenih sa stanjem na dan 31.12.2011.godine.

Svesni smo svoje odgovornosti u pogledu istinitog, objektivnog i zakonitog prikazivanja finansijskog položaja društva na dan 31.12.2011 godine, rezultata poslovanja, promena na kapitalu i finansijskih tokova za 2011 godinu, kao i u pogledu obezbeđenja pouzdanih računovodstvenih evidencija na osnovu kojih su ti finansijski izveštaji sastavljeni.

Potvrđujemo, po našem najboljem znanju i uverenju, sledeće:

1. Prilikom izrade finansijskih izveštaja Društva za 2011.godinu, mi smo:

- odabrali odgovarajuće računovodstvene politike koje smo konzistentno primenjivali;
- doneli odluke i izvršavali računovodstvene procene koje su u skladu sa nečelom opreznosti i logičnosti;
- pridržavali se koncepta nastavka poslovanja Društva;

2. Rukovodstvo i lica koja imaju značajnu ulogu u računovodstvenom sistemu i sistemu internih kontrola i /ili lica koja mogu imati materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje Društva, nisu bila uključena u zakonito izvršenje nezakonitih radnji.

3. Stavili smo vam na raspolaganje sve poslovne knjige, svu potkrepljujuću dokumentaciju i sve zapisnike skupština akcionara i upravnog odbora društva koje su održane.

4. Potvrđujemo da smo Vam pružili sve informacije u pogledu identifikovanja povezanih pravnih lica.

5. U finansijskim izveštajima nema materijalno značajnih pogrešnih iskaza niti propusta

6. Društvo je postupilo u skladu sa svim odredbama zaključenih ugovora koje bi, u slučaju nepridržavanja, mogle imati materijalno značajne efekte na finansijske izveštaje.

7. Nije bilo neusklađenosti sa zahtevima zakonodavnih organa koje bi, u slučaju nepoštovanja, mogle imati materijalno značajne efekte na finansijske izveštaje.

8. Nemamo planova niti mera koje bi materijalno značajno izmenili knjigovodstvenu vrednost ili klasifikaciju sredstava i obaveza prikazanih u finansijskim izveštajima.

9. Nema zaliha koje su iskazane u iznosima većim od njihove neto prodajne vrednosti.

10. Društvo poseduje zadovoljavajuće dokaze o vlasništvu nad svim sredstvima.

11. Proknjižili smo ili obelodanili sve obaveze kako stvarne tako i potencijalne. U vanbilansnim evidencijama uz finansijske izveštaje obelodanili smo garancije koje smo dali trećim licima.
12. Nije bilo događaja nakon kraja obračunskog perioda koji bi zahtevali korekcije ili obelodanjivanje u finansijskim izveštajima ili u napomenama uz njih.
13. Osim, kao što je obelodanjeno u Napomenama uz finansijske izveštaje, nemamo drugih kreditnih aranžmana.

U Novom Sadu, dana 19.04.2012. godine



ALAS HOLDING a.d.
[Signature]
Đakovac Sead, izvršni direktor

Godisnji izveštaj o poslovanju Alas Holding a.d.

I. Opsti podaci

1. Naziv	Alas Holding a.d.
Sediste i adresa	Dunavska 4 , Ledinci
Maticni broj	07160330
PIB	100112489
2. Web site i e-mail adresa	www.alas-holding.rs sekretarijat@alas-holding.rs
3. Broj i datum resenja o upisu u registar privrednih subjekata	BD 1958; 15.2.2005
4. Delatnost (sifra i opis)	6420 Delatnost holding kompanija
5. Broj zaposlenih	48
6. Broj akcionara na dan 31.12.2011	446

7. Deset najvećih akcionara

Naziv	Broj akcija na dan 31.12.2011	Ucesce u osnovnom kapitalu - % na 31.12.2011
ALAS INTERNATIONAL AG	1039494	86.96439
NLB BANKA AD	60013	5.02071
ERSTE&STEIERMARKISCHE BANK D.D	24173	2.02232
HYPO ALPE ADRIA BANK AD	9634	0.80598
ĐAKOVAC SEAD	2268	0.18974
VUČKOVIĆ DRAGAN	1924	0.16096
STOJANOVIĆ PREDRAG	1300	0.10876
OBULJEN DAVORKO	1040	0.08701
ELAKOVIĆ SVETOZAR	1000	0.08366
PROSPERA UNION INV.LIM.	900	0.07529

8. Vrednost osnovnog kapitala u hilj.RSD	1.195.310
9. Podaci o akcijama	
Broj izdatih akcija	1.195.310
ISIN	RSZONEE24624
CFI	ESVUFR

10. Podaci o zavisnim društvima

Naziv	Sediste - poslovna adresa
Zorka Keramika doo	Hajduk Veljkova 1, Šabac
Alas Rakovac ad	Dunavska 4, Ledinci
Zorka Opeka doo	Hajduk Veljkova 1, Šabac

11. Naziv, sediste i poslovna adresa revizorske kuće koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj	KPMG doo, Beograd, Kraljice Natalije 11
--	---

12. Naziv organizovanog trzista na koje su uključene akcije

Beogradska berza, Novi Beograd, Omladinskih brigada 1

II. Podaci o upravi društva

1. Članovi uprave

Ime, prezime i prebivaliste	Obrazovanje, sadašnje zaposlenje, članstvo u UO i NO drugih društava	Isplacanje neto izn naknade
Manfred Asamer, Austrija	predsednik UO, VSS	Naknada se ne isplacuje
Arthur Roth, Austrija	VSS	Naknada se ne isplacuje
Kurt Asamer, Austrija	VSS	Naknada se ne isplacuje
Andreas Asamer, Austrija	VSS	Naknada se ne isplacuje
Roman Kratochvil, Češka	zamenik predsednika UO, VSS	Naknada se ne isplacuje

2. Članovi nadzornog odbora

Ime, prezime i prebivaliste	Obrazovanje, sadašnje zaposlenje, članstvo u UO i NO drugih društava	Isplacanje neto izn naknade
Markus Bogdanovic, Austrija	VSS	Naknada se ne isplacuje
Jiri Wels, Češka	VSS, direktor Zorka Opeke doo	Naknada se ne isplacuje
Tamara Gavrilović, Novi Sad, Srbija	VSS	Naknada se ne isplacuje

3. Kodeks ponašanja u pisanoj formi

/

III. Podaci o poslovanju društva

1. Izveštaj Uprave o realizaciji usvojene poslovne politike

Uprava je konstatovala da se poslovanje obavljalo u skladu sa usvojenom poslovnom politikom

2. Analiza poslovanja

Ukupan prihod u hilj. RSD	446.238
Ukupan rashod	481.017
Bruto dobit / gubitak	-34.779

Pokazatelji poslovanja	
Prinos na ukupni kapital (bruto dobit,gubitak/ukupni kapital)	-0,04
Neto prinos na sopstveni kapital (neto dobit, gubitak / akcijski kapital)	-0,03
Poslovni neto dobitak/gubitak (poslovni dobitak,gubitak / neto prihod od prodaje)	0,06
Stepen zaduzenosti (ukupne obaveze / ukupni kapital)	1,44
I stepen likvidnosti (gotovina I got.ekvivalenti / kratkorocne obaveze)	0,01
II stepen likvidnosti (obrtna imovina - zalihe / kratkorocne obaveze)	2,00
Neto obrtni kapital (obrtna imovina - kratkorocne obaveze)	630.974

Najvisa cena akcija	2.600
Najniza cena akcija	256
Trzisna kapitalizacija na dan 31.12.2011	1.372.216
Isplacena dividenda u 2011.	/

3. Informacije o ostvarenjima drustva po segmentima (MRS 14)	/
--	---

4. Promene - povecanje bilansnih vrednosti

Neto gubitak	Neto gubitak je posledica ukupne poslovne aktivnosti drustva
--------------	--

5. Moguci buduci troskovi koji mogu znacajno uticati na finansijsku poziciju Drustva	/
--	---

6. Sopstvene akcije	/
7. Izvrшена ulaganja	/
8. Rezerve	/
9. Bitni dogadjaji od dana bilansiranja do dana podnosenja izvestaja	21.06.2011.godine održana redovna godišnja skupština akcionara

U Novom Sadu 19.04.2011



Direktor

Sead Djakovac

IZJAVA - NAPOMENA ODGOVORNOG LICA

U vezi obaveze društva da u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala dostavi i objavi kompletan Godišnji finansijski izveštaj **NAPOMINJEMO** da društvo nije usvojilo finansijski izveštaj za 2011.godinu iz razloga jer sednica skupštine akcionara nije održana do dana izdavanja ove izjave te zbog toga nisu donete ni Odluka o usvajanju finansijskog izveštaja za 2011.godinu i Odluka o pokriću gubitka.

Obrazloženje

Imajući u vidu da se shodno članu 364 Zakona o privrednim društvima redovna sednica skupštine održava jednom godišnje, najkasnije u roku od šest meseci od završetka poslovne godine, Akcionarsko društvo ALAS HOLDING do dana izdavanja ove izjave nije održalo redovnu skupštinu akcionara a samim tim nije donelo ni odluku o usvajanju finansijskog izveštaja i odluku o pokriću gubitka.

U Novom Sadu, dana 19.04.2012. godine

 **ALAS HOLDING a.d.**

Đakovač Sead, izvršni direktor