

**NEXE GRUPA d.d. i  
ovisna društva, Našice**

Konsolidirani financijski izvještaji  
za godinu završenu 31. prosinca 2010.  
i Izvještaj neovisnog revizora

## Sadržaj

---

|  | <i>Stranica</i> |
|--|-----------------|
| Odgovornost Uprave za konsolidirane financijske izvještaje | 1               |
| Izveštaj neovisnog revizora                                | 2               |
| Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti             | 3               |
| Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju            | 4               |
| Konsolidirani izvještaj o promjenama u vlasničkoj glavnici | 5               |
| Konsolidirani izvještaj o tijeku novca                     | 6               |
| Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje           | 7-75            |
| Odobrenje konsolidiranih financijskih izvještaja           | 76              |

## Odgovornost Uprave za konsolidirane financijske izvještaje

---

Temeljem hrvatskog Zakona o računovodstvu (NN 109/07), Uprava je dužna osigurati da konsolidirani financijski izvještaji budu pripremljeni u skladu sa zahtjevima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja koji se primjenjuju u Europskoj uniji tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Grupe Nexe grupa d.d., Našice (dalje u tekstu: Grupa) za to razdoblje.

Uprava razumno očekuje da Grupa ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo trajnosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

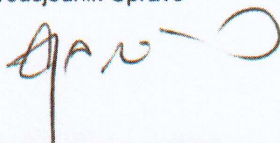
Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Grupa nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Grupe, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu (NN 109/07). Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Grupe, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Za i u ime Uprave:

Ivan Ergović,  
Predsjednik Uprave



**Nexe grupa d.d., Našice**

B. Radića 200

31500 Našice

Republika Hrvatska

Tomislav Rosandić

Član Uprave



Našice, 4. ožujka 2011. godine

## IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

Dioničarima i Upravi društva i Grupe Nexe Grupa d.d., Našice

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja društva Nexe Grupa d.d., Našice (dalje: Društvo) i njegovih ovisnih društava (zajedno: Grupa) koji uključuju konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2010. godine, konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidirani izvještaj o promjenama u vlasničkoj glavnici i konsolidirani izvještaj o tijeku novca za godinu koja završava na taj datum, sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostale bilješke, a koje su prikazane na stranicama 3 do 76.

### Odgovornosti Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za pripremu i fer prikaz navedenih financijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji se primjenjuju u Europskoj Uniji. To uključuje: osmišljavanje, implementiranje i održavanje internih kontrola relevantnih za pripremu i fer prikaz financijskih izvještaja koja ne sadržavaju značajne pogrešne iskaze, bilo zbog prijevare ili pogreške, odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika, kao i izradu razumnih računovodstvenih procjena.

### Odgovornosti revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim konsolidiranim financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Postupak naše revizije proveden je sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju usklađenost sa etičkim zahtjevima te planiranje i provođenje revizije kako bismo postigli razumno uvjerenje o tome da financijski izvještaji ne sadrže značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje provedbu procedura prikupljanja revizijskih dokaza koji potkrepljuju iznose i objavljivanja prikazana u konsolidiranim financijskim izvještajima. Odabrane procedure ovise o procjeni revizora, uključujući i procjenu rizika značajnih pogrešnih iskaza u konsolidiranim financijskim izvještajima, zbog prijevare ili pogreške. Prilikom procjene rizika revizor razmatra interne kontrole relevantne za pripremu i fer prikaz konsolidiranih financijskih izvještaja od strane društva kako bi osmislio odgovarajuće revizijske procedure, ali ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola. Revizija također uključuje procjenjivanje računovodstvenih načela i značajnih procjena Uprave, kao i cjelokupnog prikaza financijskih izvještaja.

Vjerujemo da naša revizija pruža razumnu osnovu za izražavanje mišljenja.

### Mišljenje

Po našem mišljenju, konsolidirani financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2010. godine, kao i rezultate njena poslovanja te novčani tijek i promjene vlastitog kapitala za 2010. godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji se primjenjuju u Europskoj Uniji.

Grant Thornton revizija d.o.o.

Koranska 16, 10000 Zagreb

Zagreb, 4. ožujka 2011.

  
Martina Butković

ovlašteni revizor

**GRANT THORNTON**  
**revizija d.o.o.**  
**ZAGREB**

# Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

|   | Bilješka | 2010.                     | 2009.                     |
|---|----------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Poslovni prihodi</b>                                   |          |                           |                           |
| Prihodi od prodaje  | 4        | 1.099.171                 | 1.262.571                 |
| Ostali poslovni prihodi                                   | 5        | <u>87.320</u>             | <u>74.940</u>             |
|   |          | <b><u>1.186.491</u></b>   | <b><u>1.337.511</u></b>   |
| <b>Troškovi redovnog poslovanja</b>                       |          |                           |                           |
| Utrošene sirovine, materijal i energija                   | 6        | (623.924)                 | (631.603)                 |
| Troškovi osoblja  | 7        | (248.040)                 | (257.940)                 |
| Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine          | 14,15    | (140.099)                 | (133.492)                 |
| Ostali troškovi poslovanja                                | 8        | <u>(220.005)</u>          | <u>(194.977)</u>          |
|   |          | <b><u>(1.232.068)</u></b> | <b><u>(1.218.012)</u></b> |
| <b>Ukupan (gubitak) / dobit iz redovnog poslovanja</b>    |          | <b><u>(45.577)</u></b>    | <b><u>119.499</u></b>     |
| <b>Troškovi restrukturiranja</b>                          | 9        | -                         | (15.459)                  |
| <b>Financijski prihodi i rashodi</b>                      |          |                           |                           |
| Financijski prihodi                                       | 10       | 67.985                    | 127.886                   |
| Financijski rashodi                                       | 10       | <u>(196.081)</u>          | <u>(220.346)</u>          |
| <b>Ukupni financijski rezultat</b>                        |          | <b><u>(128.096)</u></b>   | <b><u>(92.460)</u></b>    |
| <b>Udio u dobiti pridruženog društva</b>                  |          | <b><u>2.173</u></b>       | <b><u>-</u></b>           |
| <b>(Gubitak) / dobit prije oporezivanja</b>               |          | <b><u>(171.500)</u></b>   | <b><u>11.580</u></b>      |
| Porez na dobit  | 11       | <u>(9.546)</u>            | <u>(31.429)</u>           |
| <b>(Gubitak) nakon oporezivanja</b>                       |          | <b><u>(181.046)</u></b>   | <b><u>(19.849)</u></b>    |
| Nekontrolirajući interesi                                 | 27       | <u>10.699</u>             | <u>2.938</u>              |
| <b>(Gubitak) Grupe</b>                                    |          | <b><u>(170.347)</u></b>   | <b><u>(16.911)</u></b>    |
| <b>Ostala sveobuhvatna dobit / (gubitak)</b>              |          |                           |                           |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju                |          | 13.983                    | 10.778                    |
| Tečajne razlike - inozemna poslovanja                     |          | <u>(7.368)</u>            | <u>(26.773)</u>           |
| <b>Ostala sveobuhvatna dobit / (gubitak)</b>              |          | <b><u>6.615</u></b>       | <b><u>(15.995)</u></b>    |
| <b>Ukupni sveobuhvatni gubitak za godinu koji pripada</b> |          | <b><u>(174.431)</u></b>   | <b><u>(35.844)</u></b>    |
| Vlasnicima Društva  |          | (162.327)                 | (30.675)                  |
| Nekontrolirajućim interesima                              |          | (12.104)                  | (5.169)                   |
| (Gubitak) po dionici, osnovni (u HRK)                     | 12       | <u>(18,00)</u>            | <u>(35,74)</u>            |
| (Gubitak) po dionici, razrijeđen (u HRK)                  | 12       | <u>(19,15)</u>            | <u>(38,62)</u>            |

Popratne bilješke čine sastavni dio ovih konsolidiranih izvještaja.

# Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

|  | Bilješka | 2010.            | 2009.            |
|--|----------|------------------|------------------|
| <b>Dugotrajna imovina</b>  |          |                  |                  |
| Nematerijalna imovina  | 14       | 18.239           | 14.112           |
| Nekretnine, postrojenja i oprema   | 15       | 1.556.743        | 1.546.236        |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju                                       | 16       | 86.355           | 175.229          |
| Ulaganja u povezana društva  | 17       | 1.505            | 1.992            |
| Ulaganje u pridruženo društvo  | 18       | 44.065           | 42.819           |
| Potraživanja za dane zajmove i depozite  | 19       | 7.398            | 9.678            |
| Goodwill   | 20       | 14.108           | 14.108           |
| Odgođena porezna imovina   | 11       | 3.746            | 1.665            |
|  |          | <b>1.732.159</b> | <b>1.805.839</b> |
| <b>Kratkotrajna imovina</b>  |          |                  |                  |
| Zalihe   | 21       | 403.976          | 349.804          |
| Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja                                     | 22       | 567.621          | 548.791          |
| Potraživanja za dane zajmove i ostala financijska imovina                        | 23       | 48.449           | 128.611          |
| Novac i novčani ekvivalenti  | 24       | 42.132           | 16.629           |
| Plaćeni troškovi budućeg razdoblja, nedospjela naplata prihoda                   |          | 28.396           | 29.550           |
| Imovina namijenjena prodaji  |          | 14.477           | 8.262            |
|  |          | <b>1.105.051</b> | <b>1.081.647</b> |
| <b>UKUPNA IMOVINA</b>  |          | <b>2.837.210</b> | <b>2.887.486</b> |
| <b>Kapital i pričuve</b>   |          |                  |                  |
| Temeljni kapital   | 25       | 94.638           | 94.638           |
| Vlastite dionice   | 25       | (97.728)         | (97.728)         |
| Fer vrijednost financijskih instrumenta  | 26       | 13.339           | (882)            |
| Pričuve  | 26       | 86.071           | 85.734           |
| Zadržana dobit i rezultat razdoblja  | 25       | 461.673          | 656.444          |
| Tečajne razlike  |          | (51.100)         | (45.023)         |
| Kapital Grupe  |          | <b>506.893</b>   | <b>693.183</b>   |
| Nekontrolirajući interesi  | 27       | 37.180           | 49.284           |
|  |          | <b>544.073</b>   | <b>742.467</b>   |
| <b>OBVEZE</b>  |          |                  |                  |
| Obveze po dugoročnim kreditima, leasingu i obveznicama                           | 28       | 438.238          | 976.441          |
| Dugoročna rezerviranja   | 29       | 22.519           | 20.702           |
| Odgođena porezna obveza  | 11       | 21.370           | 22.080           |
|  |          | <b>482.127</b>   | <b>1.019.223</b> |
| <b>Kratkoročne obveze</b>  |          |                  |                  |
| Obveze prema dobavljačima i ostale kratkoročne obveze                            | 30       | 443.079          | 321.892          |
| Kratkoročne financijske obveze i tekuća dospijeca dugoročnih financijskih obveza | 31       | 1.352.186        | 791.107          |
| Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja                            |          | 15.745           | 12.797           |
|  |          | <b>1.811.010</b> | <b>1.125.796</b> |
| <b>UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE</b>  |          | <b>2.837.210</b> | <b>2.887.486</b> |

Popratne bilješke čine sastavni dio ovih konsolidiranih izvještaja.

Konsolidirani izvještaj o promjenama u vlasničkoj glavnici

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

|   | Temeljni kapital | Vlastite dionice | Fer vrijednost financijskih instrumenata | Pričuve       | Zadržana dobit i rezultat razdoblja | Tečajne razlike | Kapital Grupe    | Nekontrolirajući interesi | Ukupno           |
|---|------------------|------------------|--|---------------|-------------------------------------|-----------------|------------------|---------------------------|------------------|
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2008.</b>       | <b>94.638</b>    | <b>(10.228)</b>  | <b>(13.075)</b>                          | <b>74.404</b> | <b>685.994</b>                      | <b>(20.478)</b> | <b>811.255</b>   | <b>54.626</b>             | <b>865.881</b>   |
| Gubitak tekuće godine                         | -                | -                | -  | -             | (16.911)                            | -               | (16.911)         | (2.938)                   | (19.849)         |
| Realizirana financijska imovina               | -                | -                | 2.926                                    | -             | -                                   | -               | 2.926            | -                         | 2.926            |
| Svođenje na fer vrijednost                    | -                | -                | 7.852                                    | (243)         | 243                                 | -               | 7.852            | -                         | 7.852            |
| Tečajne razlike                               | -                | -                | -  | -             | 3                                   | (24.545)        | (24.542)         | (2.231)                   | (26.773)         |
| <b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>              | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>10.778</b>                            | <b>(243)</b>  | <b>(16.665)</b>                     | <b>(24.545)</b> | <b>(30.675)</b>  | <b>(5.169)</b>            | <b>(35.844)</b>  |
| Povećanje vlastitih dionica                   | -                | (87.500)         | -  | -             | -                                   | -               | (87.500)         | -                         | (87.500)         |
| Raspored dobit za 2009. godinu                | -                | -                | -  | 12.885        | (12.885)                            | -               | -                | -                         | -                |
| Stjecanje udjela manjinskih dioničara         | -                | -                | -  | 103           | -                                   | -               | 103              | (173)                     | (70)             |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2009.</b>       | <b>94.638</b>    | <b>(97.728)</b>  | <b>(2.297)</b>                           | <b>87.149</b> | <b>656.444</b>                      | <b>(45.023)</b> | <b>693.183</b>   | <b>49.284</b>             | <b>742.467</b>   |
| Ispravak početnog stanja                      | -                | -                | 1.415                                    | (1.415)       | -                                   | -               | -                | -                         | -                |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2009.</b>       | <b>94.638</b>    | <b>(97.728)</b>  | <b>(882)</b>                             | <b>85.734</b> | <b>656.444</b>                      | <b>(45.023)</b> | <b>693.183</b>   | <b>49.284</b>             | <b>742.467</b>   |
| Gubitak tekuće godine                         | -                | -                | -  | -             | (170.347)                           | -               | (170.347)        | (10.699)                  | (181.046)        |
| Realizirana financijska imovina               | -                | -                | 4.477                                    | -             | -                                   | -               | 4.477            | -                         | 4.477            |
| Svođenje na fer vrijednost                    | -                | -                | 9.506                                    | -             | -                                   | -               | 9.506            | -                         | 9.506            |
| Tečajne razlike                               | -                | -                | 114                                      | -             | -                                   | (6.077)         | (5.963)          | (1.405)                   | (7.368)          |
| <b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>              | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>14.097</b>                            | <b>-</b>      | <b>(170.347)</b>                    | <b>(6.077)</b>  | <b>(162.327)</b> | <b>(12.104)</b>           | <b>(174.431)</b> |
| Revalorizacijske pričuve                      | -                | -                | -  | -             | (566)                               | -               | (566)            | -                         | (566)            |
| Raspored dobiti u pričuve                     | -                | -                | -  | 337           | (337)                               | -               | -                | -                         | -                |
| Ulazak Bilokalnik drvo d.o.o. u konsolidaciju | -                | -                | 124                                      | -             | (23.512)                            | -               | (23.388)         | -                         | (23.388)         |
| Ulazak Nexe trade s.r.l. u konsolidaciju      | -                | -                | -  | -             | (9)                                 | -               | (9)              | -                         | (9)              |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2010.</b>       | <b>94.638</b>    | <b>(97.728)</b>  | <b>13.339</b>                            | <b>86.071</b> | <b>461.673</b>                      | <b>(51.100)</b> | <b>506.893</b>   | <b>37.180</b>             | <b>544.073</b>   |

Popratne bilješke čine sastavni dio ovih konsolidiranih izvještaja.

## Konsolidirani izvještaj o tijeku novca

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

|   | <b>2010.</b>    | <b>2009.</b>     |
|---|-----------------|------------------|
| <b>Poslovne aktivnosti</b>  |                 |                  |
| (Gubitak) / dobit prije poreza  | (171.500)       | 11.580           |
| <i>Usklađena za:</i>  |                 |                  |
| Amortizaciju materijalne i nematerijalne imovine                                    | 140.099         | 133.492          |
| Neto knjigovodstvena vrijednost smanjenja materijalne i nematerijalne imovine       | 8.606           | 24.310           |
| (Smanjenje) / povećanje ispravka za umanjenje vrijednosti kredita                   | (335)           | 6.790            |
| Povećanje ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca i ostale financijske imovine  | 41.551          | 9.594            |
| Udio u dobiti pridruženog društva   | (2.173)         | -                |
| Rezerviranja za rizike i troškove   | 801             | 1.076            |
| Tečajne razlike i ostala usklađenja   | (8.723)         | 18.691           |
| <b><i>Dobit iz poslovanja prije promjena na poslovnim sredstvima i obvezama</i></b> | <b>8.326</b>    | <b>205.533</b>   |
| (Povećanje) zaliha  | (38.622)        | (15.429)         |
| (Povećanje) potraživanja od kupaca  | (39.775)        | (25.099)         |
| (Povećanje) / smanjenje ostalih kratkoročnih potraživanja                           | (12.883)        | 4.426            |
| Povećanje / (smanjenje) obveza prema dobavljačima                                   | 60.885          | (44.990)         |
| Povećanje / (smanjenje) ostalih kratkoročnih obveza                                 | 61.483          | (35.764)         |
| <b><i>Neto novac iz poslovnih aktivnosti</i></b>                                    | <b>39.414</b>   | <b>88.677</b>    |
| Plaćeni porez na dobit  | (11.284)        | (1.488)          |
| <b>Neto novac ostvaren poslovnim aktivnostima</b>                                   | <b>28.130</b>   | <b>87.189</b>    |
| <b>Ulagačke aktivnosti</b>  |                 |                  |
| Nabava materijalne i nematerijalne imovine  | (94.770)        | (165.487)        |
| Smanjenje / (povećanje) udjela  | 1.110           | (1.146)          |
| Smanjenje / (povećanje) zajmova i drugih potraživanja                               | 11.899          | (7.177)          |
| Smanjenje imovine raspoložive za prodaju  | 102.692         | 30.916           |
| Stjecanje vlastitih dionica   | -               | (87.500)         |
| <b>Neto novac iz / (korišten u) ulagačkim aktivnostima</b>                          | <b>20.931</b>   | <b>(230.394)</b> |
| <b>Financijske aktivnosti</b>   |                 |                  |
| (Smanjenje) / povećanje pozajmica i leasinga uključujući kamate                     | (23.558)        | 136.413          |
| <b>Neto novac (korišten u) / ostvaren financijskim aktivnostima</b>                 | <b>(23.558)</b> | <b>136.413</b>   |
| <b>Neto povećanje / (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b>                   | <b>25.503</b>   | <b>(6.792)</b>   |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku godine                                       | 16.629          | 23.421           |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>                               | <b>42.132</b>   | <b>16.629</b>    |

Popratne bilješke čine sastavni dio ovih konsolidiranih izvještaja.



# Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

## 1. OPĆI PODACI

Nexe Grupa ima sjedište u Našicama, Braće Radića 200. Grupa posluje na međunarodnom tržištu kao proizvođač cementa, građevinskog materijala i drugih proizvoda te pružatelj usluga.

Grupu čine:

### Matica:

- Nexe Grupa d.d., Našice – za upravljanje društvima

### Društva kćeri:

- Našicecement d.d., Našice, Hrvatska – proizvodnja cementa,
- Luka Tranzit Osijek d.o.o., Osijek, Hrvatska – za obavljanje lučkih i skladišnih djelatnosti i trgovinu,
- Ekonex d.o.o., Našice, Hrvatska – sakupljanje opasnog otpada,
- Nexe d.o.o., Novi Sad, Srbija – za upravljanje i trgovinu,
- Nexe kamen d.o.o., Doboj, Bosna i Hercegovina – vađenje ruda i kamena.

### Društva unuke:

### Članice Grupe u Republici Hrvatskoj:

- Našička gradnja d.o.o., Našice – završni i instalacijski radovi u građevinarstvu, trgovina na veliko nepoljoprivrednim proizvodima, trgovina na malo namještajem i drugim proizvodima za kućanstvo, električnim kućanskim aparatima, proizvodima od željeza, bojama i staklom,
- Slavonija IGM d.o.o., Našice – proizvodnja cigle i opekarskih proizvoda, keramičkih proizvoda, vađenje gline i kaolina, završni radovi u građevinarstvu,
- Feravino d.o.o., Feričanci – proizvodnja vina, sobne i vrtne biljke, prerada i konzerviranje voća i povrća, proizvodnja napitaka,
- Osilovac d.o.o., Feričanci – poljoprivreda, stočarstvo, ribarstvo, izvoz i uvoz prehrambenih proizvoda,
- Farma Feričanci d.o.o., Feričanci – uzgoj goveda za mlijeko i priplod,
- Gastro-market d.o.o., Našice – ugostiteljstvo, kantine, priprema i dostava hrane, čišćenje zgrada,
- Dilj IGM d.o.o., Vinkovci – proizvodnja cigle i crjepova,
- Našički autocentar d.o.o., Našice – trgovina automobilima i rezervnim dijelovima, servisiranje automobila,
- Nexe beton d.o.o., Našice – proizvodnja betona,
- Cement market d.o.o., Našice – trgovina na malo,
- Igma d.o.o., Koprivnica – vađenje šljunka i pijeska,
- Bilokalnik drvo d.o.o., Koprivnica – proizvodnja drvene građe i vrata.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

*(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)*

---

### Članice Grupe u Bosni i Hercegovini:

- GP Put d.d., Sarajevo – izgradnja i srodne djelatnosti (GP Put ima poslovne jedinice u Keniji, Ugandi i Pakistanu),
- Agregati i betoni d.o.o., Sarajevo – proizvodnja betona,
- Tvornica opeke d.o.o., Sarajevo – proizvodnja opeke,
- Nexe d.o.o., Sarajevo – za upravljanje i trgovinu.

### Članice Grupe u Srbiji:

- Polet a.d., Novi Bečej – proizvodnja cigle i crjepova, vađenje gline i kaolina,
- Polet keramika d.o.o., Novi Bečej – proizvodnja keramičkih pločica,
- Jelen Do a.d., Jelen Do – kamenolom, obrada kamena i proizvodnja vapna,
- Stražilovo IGM d.o.o., Sremski Karlovci – proizvodnja opekarskih proizvoda,
- Nexe beton d.o.o., Novi Sad – proizvodnja betona.

### Članice Grupe u Rumunjskoj:

- S.C. Nexe Trade s.r.l., Dumbravita, Rumunjska - posredovanje u trgovini građevinskim materijalom.

### Članice Grupe koje se ne konsolidiraju:

- NC Betoni d.o.o. Zagreb, Hrvatska - proizvodnja i distribucija betona,
- Nexe Kamen d.o.o. Trenkovo, Hrvatska - proizvodnja kamena,
- Kraljev vrt d.o.o. Perušić, Hrvatska - proizvodnja građevinskog materijala, građevinarstvo i trgovina,
- Nekse d.o.o. Lendava, Slovenija – trgovina cementom,
- Nexe beton d.o.o. Banja Luka, Bosna i Hercegovina - proizvodnja betona,
- Z.a.o. Nexe Rus, Dobrjatino, Vladimirskaja oblast, Rusija – proizvodnja betona, vapna i gipsa,
- Laurus Consulting AG, Švicarska – financijske i ostale usluge,
- Nexe gradnja d.o.o. Novi Sad, Srbija – izgradnja stambenih i nestambenih zgrada.

Nexe gradnja d.o.o. Novi Sad, Srbija osnovana je u studenom 2010. godine od strane Našičke gradnje d.o.o. Našice.

Na dan 31. prosinca 2010. godine Grupa je imala 3.494 zaposlenih i to u Hrvatskoj 1.735, Bosni i Hercegovini 917, Srbiji 841 i Rumunjskoj 1, a na dan 31. prosinca 2009. godine Grupa je imala 3.404 zaposlena (u Hrvatskoj 1.621, Bosni i Hercegovini 948 i Srbiji 835).

Konsolidirani financijski izvještaji iskazani su u tisućama hrvatskih kuna.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

*(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)*

---

### **Uprava:**

- Ivan Ergović, predsjednik Uprave,
- Krešimir Dundović, član Uprave,
- Tomislav Rosandić, član Uprave,
- Oto Ostović, član Uprave.

Svaki član Uprave zastupa Društvo pojedinačno i samostalno.

### **Nadzorni odbor:**

- Željko Perić, predsjednik Nadzornog odbora od studenog 2009. godine, od lipnja 2009. do studenog 2009. godine član Nadzornog odbora
- Željko Lukač, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
- Nenad Filipović, član Nadzornog odbora od studenog 2009. godine
- Darko Marinac, predsjednik Nadzornog odbora do studenog 2009. godine
- Ivan Gerovac, član Nadzornog odbora do svibnja 2009. godine.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

### 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

#### Osnova pripreme

#### Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji Društva i Grupe su sastavljeni u skladu sa zahtjevima okvira Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja koji se primjenjuju u Europskoj uniji.

Primijenjene računovodstvene politike su nepromijenjene u odnosu na prethodnu godinu.

Financijski izvještaji su pripremljeni po načelu povijesnog troška, izuzev određenih financijskih instrumenata koji su iskazani po fer vrijednosti.

Računovodstvene politike su primjenjivane konzistentno, osim ako nije navedeno drugačije. Financijski izvještaji sastavljeni su po načelu nastanka događaja pod pretpostavkom neograničenog nastavka poslovanja.

Financijski izvještaji Grupe sastavljeni su u hrvatskim kunama kao mjernoj, odnosno izvještajnoj valuti Društva. Na dan 31. prosinca 2010. godine tečaj za 1 USD i 1 EUR iznosio 5,57 HRK odnosno 7,39 HRK (31. prosinca 2009. godine: 5,09 HRK odnosno 7,31 HRK).

#### Standardi, tumačenja i dodaci koji su izdani od IASB i usvojeni od strane hrvatskog Odbora te su stupili na snagu

Grupa je tijekom godine usvojila nove i izmijenjene Međunarodne standarde financijskog izvještavanja i njihova tumačenja. Primjena izmijenjenih MSFI-jeva nije bitno utjecala na financijsku poziciju i rezultat poslovanja Grupe te je prema zahtjevima prikazala usporedne podatke. Usvajanje izmijenjenih standarda nije imalo utjecaja na glavnica na dan 1. siječnja 2010. godine.

- *MSFI 1 - Prva primjena MSFI, trošak ulaganja pri prvoj primjeni - revidiran (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MSFI 2 - Isplate s temelja dionica - revidiran (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MSFI 7 - Financijski instrumenti: Objave (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 1 - Prezentiranje financijskih izvješća – revidirani (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 16 - Nekretnine postrojenja i oprema – revidirani (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 18 - Prihodi (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 19 - Primanja zaposlenih – revidirani (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

- *MRS 20 - Državne potpore i objavljivanja državne pomoći - revidirani (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 23 - Troškovi posudbe - revidirani (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 27 - Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji trošak ulaganja pri prvoj primjeni (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 28 - Ulaganja u pridružena društva - revidirani (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 29 - Financijsko izvještavanje u uvjetima hiperinflacije - revidirani (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 31 - Udjeli u zajedničkim pothvatima - revidirani (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 32 - Financijski instrumenti: Prezentiranje i MRS 1 Objavljivanje financijskih instrumenata s opcijom prodaje izdavatelju i obveze temeljem likvidacije - revidirani (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 36 - Umanjenje imovine - revidirani (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 38 - Nematerijalna imovina - revidirani (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 39 - Financijski instrumenti priznavanje i mjerenje - revidirani (primjenjiv snagu za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 40 - Ulaganja u nekretnine - revidirani (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 41 - Poljoprivreda - revidirani (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *IFRIC 15 - Ugovori o izgradnji nekretnina (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *IFRIC 16 - Zaštita neto ulaganja (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *IFRIC 17 - Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *IFRIC 18 - Transferi imovine od kupaca (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MSFI 3 - Poslovna spajanja - revidiran (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MSFI 5 - Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i ukinuti dijelovi poslovanja - revidiran (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 27 - Konsolidirani i zasebni financijski izvještaji (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

- *MRS 28 - Ulaganja u pridružena društva - revidirani temeljem izmjene MSFI (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 31 - Udjeli u zajedničkim pothvatima - revidirani temeljem izmjene MSFI 3 (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 39 - Financijski Instrumenti: Priznavanje i mjerenje: instrumenti zaštite (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*

### Standardi, tumačenja i dodaci koji još nisu stupili na snagu

Na datum odobrenja financijskih izvještaja, bila su izdana sljedeća tumačenja i standardi koji još nisu na snazi za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine:

- *Unapređenja MSFI 2010. (većina ovih unapređenja stupa na snagu za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine ili 1. siječnja 2011. godine),*
- *IFRIC 19 – Zatvaranje financijskih obveza povećanjem kapitala (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. srpnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MSFI 9 - Financijski instrumenti (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2013. godine ili kasnije)*
- *Dopune MRS 24 Objave povezanih stranaka (kako je revidirano 2009. godine) (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2011. godine ili kasnije)*

Uprava predviđa da će sva gore navedena tumačenja i standardi biti primijenjeni u financijskim izvještajima Grupe za razdoblja od kad su na snazi, te da njihovo usvajanje neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe u razdoblju prve primjene.

### a) Osnova konsolidacije

Konsolidirana financijska izvješća obuhvaćaju financijska izvješća Društva te subjekata pod kontrolom Društva (podružnica). Kontrola je prisutna ako Društvo ima moć upravljanja financijskim i poslovnim politikama nekog subjekta na način da ostvari koristi od njegovih aktivnosti.

Rezultati podružnica stečenih ili prodanih tijekom godine uključuju se u konsolidirani račun dobiti i gubitka od datuma stvarnog stjecanja, odnosno do datuma prodaje.

Financijska izvješća podružnica su po potrebi usklađena kao posljedica međusobnog ujednačavanja računovodstvenih politika subjekata u sklopu Grupe. Sve transakcije unutar Grupe, kao i sva stanja, prihodi i rashodi eliminirani su prilikom konsolidacije. Nekomolirajući interesi u neto imovini konsolidiranih ovisnih društava iskazuju se odvojeno od glavnice. Nekomolirajući interesi u neto imovini sastoje se od iznosa nekomolirajućih interesa na datum prvotne poslovne kombinacije izračunatih u skladu s MSFI 3 i udjela nekomolirajućih interesa u promjenama vlasničke glavnice od datuma poslovne kombinacije.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

Društva pod kontrolom koja se konsolidiraju su:

| <b>Naziv društva</b>       | <b>Zemlja osnutka</b> | <b>%-tni udio u vlasništvu</b> | <b>%-tni udio u glasačkim pravima</b> | <b>Osnovna djelatnost</b>              |
|----------------------------|-----------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--|
| Našicecement d.d.          | RH                    | 91,55                          | 100,00                                | Proizvodnja cementa                    |
| Luka Tranzit d.o.o.        | RH                    | 81,85                          | 81,85                                 | Lučke djelatnosti, vađenje pijeska     |
| Dilj IGM d.o.o.            | RH                    | 98,98                          | 100,00                                | Proizvodnja opeke i crijepa            |
| Slavonija IGM d.o.o.       | RH                    | 77,62                          | 91,35                                 | Proizvodnja opeke                      |
| Igma d.o.o.                | RH                    | 100,00                         | 100,00                                | Vađenje šljunka i pijeska              |
| Našička gradnja d.o.o.     | RH                    | 100,00                         | 100,00                                | Izgradnja građevinskih objekata        |
| Feravino d.o.o.            | RH                    | 100,00                         | 100,00                                | Proizvodnja i prodaja vina             |
| Osilovac d.o.o.            | RH                    | 98,07                          | 98,07                                 | Uzgoj žitarica i goveda                |
| Farma Feričanci d.o.o.     | RH                    | 98,07                          | 98,07                                 | Uzgoj goveda                           |
| Našički autocentar d.o.o.  | RH                    | 96,32                          | 96,32                                 | Prodaja i servis automobila            |
| Gastro market d.o.o.       | RH                    | 100,00                         | 100,00                                | Ugostiteljske usluge                   |
| Nexe beton d.o.o.          | RH                    | 96,35                          | 100,00                                | Proizvodnja betona                     |
| Cement market d.o.o.       | RH                    | 77,62                          | 91,35                                 | Prodaja građevinskih proizvoda         |
| Ekonex d.o.o.              | RH                    | 100,00                         | 100,00                                | Sakupljanje opasnog otpada             |
| Bilokalnik drvo d.o.o.     | RH                    | 100,00                         | 100,00                                | Proizvodnja drvene građe i vrata       |
| Polet a.d.                 | SRB                   | 92,86                          | 92,86                                 | Proizvodnja crijepa                    |
| Polet keramika d.o.o.      | SRB                   | 92,86                          | 92,86                                 | Proizvodnja keramičkih pločica         |
| Jelen Do a.d.              | SRB                   | 87,95                          | 87,95                                 | Proizvodnja vezivnih proizvoda         |
| Stražilovo IGM d.o.o.      | SRB                   | 100,00                         | 100,00                                | Proizvodnja opekarskih proizvoda       |
| Nexe beton d.o.o. Novi Sad | SRB                   | 100,00                         | 100,00                                | Proizvodnja betona                     |
| Nexe d.o.o. Novi Sad       | SRB                   | 100,00                         | 100,00                                | Management                             |
| GP Put d.d.                | BiH                   | 72,53                          | 72,53                                 | Izgradnja građ. objekata               |
| Tvornica opeke d.o.o.      | BiH                   | 100,00                         | 100,00                                | Proizvodnja opeke                      |
| Agregati i betoni d.o.o.   | BiH                   | 100,00                         | 100,00                                | Proizvodnja betona i sličnih proizvoda |
| Nexe d.o.o. Sarajevo       | BiH                   | 100,00                         | 100,00                                | Management                             |
| Nexe kamen d.o.o.          | BIH                   | 100,00                         | 100,00                                | Vađenje i trgovina kamenom             |
| Nexe Trade s.r.l.          | ROM                   | 95,24                          | 95,24                                 | Prodaja građevinskih proizvoda         |

U financijskim izvještajima za godinu završenu na dan 31. prosinca 2010. u konsolidaciju su uključena društva Nexe Trade s.r.l. i Bilokalnik drvo d.o.o. U 2009. godini društvo Bilokalnik drvo d.o.o. nije bilo konsolidirano jer je bilo klasificirano kao imovina koja se drži za prodaju dok društvo Nexe Trade s.r.l. nije bilo značajno za Grupu. Usporedni podaci Grupe za 2009. godinu ne sadržavaju rezultate koje je ostvarilo društvo Bilokalnik drvo d.o.o. u godini koja je završila na dan 31. prosinca 2009. godine, kako slijedi:

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**Financijski položaj društva Bilokalnik drvo d.o.o. na dan 31. prosinca 2009. godine**

|   | <b>2009.</b>          |   | <b>2009.</b>           |
|---|-----------------------|---|------------------------|
| <b>Dugotrajna imovina</b>               |                       | <b>Kapital i rezerve</b>                |                        |
| Nematerijalna imovina                   | 438                   | Upisani kapital                         | 33.385                 |
| Nekretnine, postrojenja i oprema        | 94.207                | Preneseni gubitak                       | (56.773)               |
| Potraživanja za dane zajmove i depozite | 1.075                 |   | <b><u>(23.388)</u></b> |
|   |                       |   |                        |
| Odgođena porezna imovina                | 157                   | Obveze                                  |                        |
|   | <b><u>95.877</u></b>  | Obveze po dugoročnim kreditima          | 25.507                 |
|   |                       | Rezerviranja                            | 1.015                  |
| Kratkotrajna imovina                    |                       | Ukupno dugoročne obveze                 | <b><u>26.522</u></b>   |
| Zalihe                                  | 21.766                |   |                        |
| Potraživanja od povezanih poduzetnika   | 111                   | Kratkoročne obveze                      |                        |
| Ostala potraživanja                     | 14.607                | Obveze prema povezanim poduzetnicima    | 77.319                 |
| Novac i novčani ekvivalenti             | 706                   | Obveze prema financijskim institucijama | 20.497                 |
|   | <b><u>37.190</u></b>  | Ostale kratkoročne obveze               | 32.117                 |
|   |                       |   | <b><u>129.933</u></b>  |
|   |                       |   | <b><u>133.067</u></b>  |
| Ukupno                                  | <b><u>133.067</u></b> |   |                        |



Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti / (gubitku) društva Bilokalnik drvo d.o.o. za 2009. godinu

|  | 2009.           | Prihodi i<br>rashodi iz<br>odnosa sa<br>Grupom – 2009. |
|--|-----------------|--|
| <b>Poslovni prihodi</b>                          |                 |  |
| Prihodi od prodaje                               | 42.432          | (2.485)  |
| Ostali poslovni prihodi                          | 24.205          | -  |
|  | <b>66.637</b>   | <b>(2.485)</b>   |
| <b>Poslovni rashodi</b>                          |                 |  |
| Utrošene sirovine, materijal i energija          | (32.160)        | 1.801  |
| Troškovi osoblja                                 | (16.308)        | -  |
| Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine | (4.547)         | -  |
| Ostali troškovi poslovanja                       | (17.129)        | -  |
|  | <b>(70.144)</b> | <b>1.801</b>   |
| <b>Gubitak iz redovnog poslovanja</b>            | <b>(3.507)</b>  | <b>(684)</b>   |
| Financijski prihodi                              | 1.052           | -  |
| Financijski rashodi                              | (8.884)         | 3.770  |
| <b>Financijski rezultat</b>                      | <b>(7.832)</b>  | <b>3.770</b>   |
| Gubitak prije poreza                             | (11.339)        | 3.086  |
| Porez na dobit                                   | -               | -  |
| <b>Gubitak nakon poreza na dobit</b>             | <b>(11.339)</b> | <b>3.086</b>   |
| <b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>                 |                 |  |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju       | 7               | -  |
| <b>Ukupni sveobuhvatni gubitak</b>               | <b>(11.332)</b> | <b>3.086</b>   |

Društva pod kontrolom koja se ne konsolidiraju su:

| Naziv osnovanog društva      | Zemlja<br>osnutka | %-tni udio<br>u<br>vlasništvu | %-tni udio<br>u<br>glasačkim<br>pravima | Osnovna djelatnost  |
|------------------------------|-------------------|-------------------------------|---|---|
| NC Betoni d.o.o. Zagreb      | RH                | 100,00                        | 100,00                                  | Proizvodnja i prodaja betona                                      |
| Kraljev vrt d.o.o. Perušić   | RH                | 77,62                         | 91,35                                   | Proizvodnja građevinskog materijala,<br>građevinarstvo i trgovina |
| Nexe kamen d.o.o. Trenkovo   | RH                | 100,00                        | 100,00                                  | Proizvodnja kamena  |
| Nexe gradnja d.o.o. Novi Sad | SRB               | 100,00                        | 100,00                                  | Izgradnja stambenih i nestambenih zgrada                          |
| Nekse d.o.o. Lendava         | SLO               | 100,00                        | 100,00                                  | Trgovina cementom   |
| Nexe beton d.o.o. Banja Luka | BIH               | 100,00                        | 100,00                                  | Proizvodnja betona  |
| Z.a.o. Nexe Rus, Dobrjatino  | RUS               | 99,00                         | 99,00                                   | Proizvodnja cementa, vapna i gipsa                                |
| Laurus Consulting AG         | ŠVIC              | 100,00                        | 100,00                                  | Financijske i ostale usluge                                       |

Društva koja se ne konsolidiraju nisu obavljala djelatnost u 2010. godini i nisu značajna za Grupnu.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

### **b) Poslovna spajanja**

Stečena ovisna društva iskazuju se metodom stjecanja. Trošak stjecanja mjeri se kao ukupna fer vrijednost prenesene imovine te stečenih ili preuzetih obveza na datum razmjene i glavničnih instrumenata koje je Grupa izdala u zamjenu za kontrolu nad stečenim subjektom, uvećana za sve troškove izravno povezane s poslovnim spajanjem. Prepoznatljiva imovina, obveze i nepredviđene obveze stečenog subjekta koji udovoljavaju uvjetima priznavanja iz MSFI-ja 3 priznaju se po fer vrijednostima na datum stjecanja, odnosno kada je stečena puna kontrola nad poslovanjem preuzete podružnice.

### **c) Goodwill**

Goodwill stečen poslovnim kombinacijama se izvorno mjeri po trošku što predstavlja iznos iznad troška poslovne kombinacije nad interesom Grupe u neto fer vrijednosti imovine, obveza ili potencijalnih obveza koji se mogu odrediti. Nakon početnog priznavanja goodwill se mjeri po trošku umanjenom za akumulirani gubitak od umanjenja vrijednosti. Goodwill se pregledava radi mogućeg umanjenja vrijednosti jedanput godišnje ili češće ako događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju da bi knjigovodstvena vrijednost mogla postati umanjenja.

### **d) Priznavanje prihoda**

Prihod se priznaje kad je vjerojatno da će nastati priljev ekonomskih koristi, povezan s poslovnom promjenom u društvu i kad iznos prihoda može biti pouzdano mjerljiv. Prodaja se priznaje, smanjena za iznos poreza na dodanu vrijednost i popusta, kad je roba isporučena ili usluge pružene, te izvršen značajan prijenos rizika i koristi.

### **e) Ugovori o izgradnji**

Kad je moguće pouzdano procijeniti ishod ugovora o izgradnji, prihodi i troškovi priznaju se prema stupnju dovršenosti ugovorenih poslova na datum bilance a na temelju udjela troškova ugovora koji su nastali za poslove obavljene na taj datum u odnosu na ukupne procijenjene troškove ugovora. Odstupanja u ugovorenim radovima, reklamacije i bonusi uključuju se u onoj mjeri u kojoj su dogovoreni s kupcem. Ako nije moguće pouzdano procijeniti ishod ugovora o izgradnji, prihodi po osnovi ugovora priznaju se u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će se nastali troškovi ugovora moći nadoknaditi. Troškovi ugovora priznaju se kao rashodi razdoblja u kojem su nastali. Ako je vjerojatno da će ukupni troškovi ugovora premašiti ukupne prihode ugovora, očekivani gubici se odmah priznaju kao trošak.

### **f) Financijski prihodi i troškovi**

Financijski prihodi i troškovi obuhvaćaju obračunatu kamatu na kredite i zajmove primjenom metode efektivne kamatne stope, potraživanja za kamate na uložena sredstva, prihode od dividendi, dobitke i gubitke od tečajnih razlika, dobitke i gubitke od financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

Prihod od kamate se priznaje u računu dobiti i gubitka primjenom metode obračunatih prihoda, koristeći efektivnu kamatnu stopu. Prihod od dividendi priznaje se u računu dobiti i gubitka na datum kada je ustanovljeno pravo Grupe na isplatu dividende.

Financijski trošak sastoji se od troška obračunatih kamata na pozajmice, promjena fer vrijednosti financijske imovine iskazane po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, gubitaka od umanjenja vrijednosti financijske imovine, gubitaka od tečajnih razlika. Troškovi zajmova koji se ne mogu izravno pripisati akviziciji, izgradnji ili proizvodnji kvalificirane imovine priznaju se u računu dobiti i gubitka koristeći metodu efektivne kamatne stope, dok se u suprotnom kapitaliziraju.

### g) Strane valute

Poslovni događaji koji nisu u hrvatskim kunama početno se mjere preračunavanjem po važećem tečaju na datum transakcije. Monetarna imovina i obveze iskazani u stranim valutama ponovno se preračunavaju na datum bilance primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke na taj datum. Tečajne razlike nastale preračunavanjem uključuju se u račun dobiti i gubitka razdoblja, osim tečajnih razlika nastalih od nemonetarne imovine, koje se priznaju direktno u kapital.

Na dan 31. prosinca tečaj kune je bio kako slijedi:

|                    |                      |                      |
|--------------------|----------------------|----------------------|
| 31. prosinca 2010. | EUR 1 = HRK 7,385173 | USD 1 = HRK 5,568252 |
| 31. prosinca 2009. | EUR 1 = HRK 7,306199 | USD 1 = HRK 5,089300 |

### h) Troškovi mirovinskih naknada i ostala primanja zaposlenih

Grupa nema definiranih planova naknada nakon umirovljenja za svoje zaposlenike i management u Hrvatskoj i inozemstvu. Sukladno tome, nema rezerviranja za te troškove.

Prema domaćem zakonodavstvu društva imaju obvezu plaćanja doprinosa fondovima za mirovinsko i zdravstveno osiguranje. Ova obveza odnosi se na sve zaposlenike na ugovore o radu, a prema njoj poslodavac je dužan plaćati doprinose u određenom postotnom iznosu utvrđenom na temelju bruto plaće.

Doprinosi se za zaposlenike u Hrvatskoj obračunavaju i uplaćuju kako slijedi:

|                                    | 2010. | 2009. |
|------------------------------------|-------|-------|
| Doprinos za mirovinsko osiguranje  | 20%   | 20%   |
| Doprinos za zdravstveno osiguranje | 15%   | 15%   |
| Doprinos za fond za zapošljavanje  | 1,7%  | 1,7%  |
| Ozljeđe na radu                    | 0,5%  | 0,5%  |

Društva također imaju obvezu odbiti doprinose za mirovinsko osiguranje od bruto plaće zaposlenika dok ostali doprinosi idu na teret poslodavca.

Doprinosi u ime posloprimca i u ime poslodavca obračunavaju se kao trošak razdoblja u kojem su nastali (bilješka 7).

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

*(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)*

---

Grupa zaposlenima isplaćuje jubilarne nagrade i jednokratne otpremnine prilikom umirovljenja. Obveza i troškovi ovih primanja utvrđuju se primjenom metode projekcije kreditne jedinice. Metodom projekcije kreditne jedinice razmatra se svako razdoblje zaposlenja kao osnova za dodatnu jedinicu prava na primanja i svaka se jedinica mjeri zasebno do stvaranja konačne obveze. Obveza za umirovljenje mjeri se po sadašnjoj vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova primjenom diskontne stope koja je slična kamatnoj stopi na državne obveznice kod kojih su valute i rokovi u skladu s valutama i procijenjenom trajanju obveze za isplatom primanja.

### **i) Oporezivanje**

Porezni rashod s temelja poreza na dobit je zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza.

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu u skladu s hrvatskim propisima. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u računu dobiti i gubitka jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća porezna obveza Grupe izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na datum bilance.

Odgođeni porez je iznos za koji se očekuje da će po njemu nastati obveza ili povrat temeljem razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u financijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti a obračunava se metodom bilančne obveze. Odgođene porezne obveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje se odbijaju.

Odgođene porezne obveze priznaju se na temelju oporezivih privremenih razlika koje nastaju po osnovi ulaganja u ovisna i pridružena društva, odnosno udjela u zajedničkim ulaganjima, osim ako društvo nije u mogućnosti kontrolirati poništenje privremene razlike i ako je vjerojatno da se privremena razlika neće poništiti u dogledno vrijeme.

Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum bilance i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dostatan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine. Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze ili realizacije sredstva. Odgođeni porez knjiži se na teret ili u korist računa dobiti i gubitka, osim ako se ne odnosi na stavke koje se knjiže izravno u korist ili na teret glavnice, u kom slučaju se odgođeni porez također iskazuje u okviru glavnice.

Odgođena porezna imovina i obveze se prebijaju ako se odnose na poreze na dobit koje je nametnula ista porezna vlast i ako društvo namjerava podmiriti svoju tekuću poreznu imovinu i obveze na neto osnovi.

### **j) Nekretnine, postrojenja i oprema**

Nekretnine, postrojenja i oprema vrednuju se po trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti (osim zemljišta) i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Trošak nabave obuhvaća nabavnu cijenu i sve troškove izravno povezane s dovođenjem sredstva u radno stanje za namjeravanu uporabu. Naknadni

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

izdaci vezani za već priznati predmet nekretnina, postrojenja i opreme kapitaliziraju se kao povećanje vrijednosti imovine u slučaju kada je vjerojatno da će zbog tih dodatnih izdataka pritijecati dodatne buduće ekonomske koristi i kada ti izdaci unapređuju stanje imovine iznad originalno priznatog. Svi ostali naknadni troškovi priznaju se kao rashod u razdoblju kada su nastali.

Alati i druga dugotrajna materijalna imovina pojedinačne nabavne vrijednosti niže od 3.500 kuna otpisuju se u cijelosti prilikom stavljanja u uporabu.

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

Dobici i gubici temeljem rashodovanja ili otuđenja dugotrajne materijalne imovine iskazuju se u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

Nekretnine u izgradnji iskazane su po trošku nabave umanjenom za eventualne gubitke od umanjenja.

Obračun amortizacije započinje u trenutku u kojem je sredstvo raspoloživo i spremno za namjeravanu uporabu. Imovina u izgradnji se ne amortizira. Amortizacija se obračunava na temelju procijenjenog vijeka uporabe sredstva po stopama amortizacije kako slijedi:

|                   | <b>2010.</b> | <b>2009.</b> |
|-------------------|--------------|--------------|
| Zgrade            | 2,5%-10%     | 2,5%-10%     |
| Proizvodna oprema | 5%-15%       | 5%-15%       |
| Ostala oprema     | 10%-25%      | 10%-25%      |
| Vozila            | 25%          | 25%          |

Obračun amortizacije obavlja se po pojedinačnim osnovnim sredstvima do njihovog potpunog otpisa kroz procijenjeni vijek korištenja primjenom linearne metode.

### *Umanjenje vrijednosti materijalne i nematerijalne imovine osim goodwill-a*

Na svaki datum bilance Grupa analizira sadašnju vrijednost nematerijalne i materijalne imovine kako bi procijenila da li postoje pokazatelji da vrijednost nekog sredstva treba biti umanjena. Ako takvi pokazatelji postoje, Grupa procjenjuje nadoknadivi iznos sredstva kako bi utvrdila iznos gubitka od umanjenja imovine (ukoliko on postoji). Ukoliko nije moguće procijeniti nadoknadivi iznos pojedinog sredstva, Grupa procjenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja stvara novac kojoj to sredstvo pripada. Kada se temelj raspodjele može utvrditi na razumnoj i dosljednoj osnovi, sredstva se također raspoređuju na pojedinu jedinicu koja stvara novac, a ukoliko to nije moguće, sredstva se raspoređuju na najmanje jedinice Grupe koje stvaraju novac i za koje se raspodjela može utvrditi na razumnoj i dosljednoj osnovi.

Nematerijalna imovina koja ima neograničeni vijek upotrebe i koja još nije spremna za upotrebu testira se na umanjenje jednom godišnje te uvijek kada postoji neki pokazatelj da vrijednost sredstva može biti umanjena.

Nadoknadivi iznos jest viši iznos fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje i vrijednosti sredstva u upotrebi. Pri utvrđivanju vrijednosti u upotrebi, procijenjeni budući novčani tokovi se diskontiraju na

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

sadašnju vrijednost primjenjujući diskontnu stopu prije poreza koja odražava tekuće tržišne procjene sadašnje vrijednosti novca i rizika specifičnih za pojedino sredstvo.

Ako je nadoknadivi iznos sredstva (ili jedinice koja stvara novac) manji od knjigovodstvenog iznosa, knjigovodstveni iznos sredstva (ili jedinice koja stvara novac) umanjuje se do njegovog nadoknadivog iznosa. Gubitak od umanjenja imovine priznaje se odmah kao rashod u računu dobiti i gubitka, osim za revaloriziranu imovinu gdje se gubici prvo umanjuju na teret pripadajućih revalorizacijskih rezervi.

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos sredstva (jedinice koja stvara novac) povećava se do revidiranog procijenjenog nadoknadivog iznosa toga sredstva, pri čemu veća knjigovodstvena vrijednost ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka na tom sredstvu (jedinici koja stvara novac) uslijed umanjenja vrijednosti. Poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti odmah se priznaje kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje po procijenjenoj vrijednosti, u kojem slučaju se poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti iskazuje kao povećanje uslijed revalorizacije.

### **k) Ulaganja u ovisna i pridružena društva**

#### Ulaganja u ovisna društva

Ovisna društva su društva u kojima Društvo, posredno ili neposredno, ima kontrolu nad njihovim aktivnostima. Kontrola je postignuta ukoliko Društvo upravlja financijskim i poslovnim politikama društva tako da se ostvare koristi od njegovih aktivnosti. Ulaganja u ovisna društva iskazana su po trošku nabave.

#### Ulaganja u pridružena društva

Pridruženim društvima smatraju se društva u kojima Društvo ima značajan utjecaj, ali nema kontrolu. Značajan utjecaj je moć sudjelovanja u odlukama o financijskim i poslovnim politikama subjekta u koje je izvršeno ulaganje, ali ne predstavlja kontrolu ili zajedničku kontrolu tih politika. Ulaganja u pridružena društva iskazuju se po metodi udjela.

### **l) Dugotrajna imovina namijenjena prodaji**

Dugotrajna imovina (ili grupa za otuđenje) je klasificirana kao namijenjena prodaji ako će njena knjigovodstvena vrijednost biti uglavnom nadoknađena putem prodaje radije nego stalnim korištenjem. Da bi to bio slučaj, imovina (ili grupa za otuđenje) mora biti raspoloživa za trenutnu prodaju u postojećem stanju. Prodaja bi se trebala odrediti za priznavanje kao kompletna prodaja unutar jedne godine od datuma klasifikacije.

Dugotrajna imovina (ili grupa za otuđenje) klasificirana kao namijenjena prodaji mjeri se po neto knjigovodstvenoj vrijednosti ili fer tržišnoj vrijednosti umanjenoj za troškove prodaje.

### **m) Zalihe**

Zalihe se iskazuju po trošku ili neto vrijednosti koja se može realizirati, ovisno o tome što je niže. Troškovi zaliha sadrže sve troškove nabave, konverzije i druge zavisne troškove koji su direktno povezani sa dovođenjem zaliha na određenu lokaciju i u određeno stanje. Ukoliko je primjenjivo, trošak obuhvaća i

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

direktne troškove rada i sve režijske/indirektne troškove povezane s dovođenjem zaliha do njihove sadašnje lokacije i u sadašnje stanje. Trošak se utvrđuje primjenom FIFO metode. Sitan inventar se otpisuje u 100% iznosu prilikom stavljanja u uporabu. Neto vrijednost koja se može realizirati predstavlja procijenjenu prodajnu cijenu umanjenu za sve procijenjene troškove dovršenja i troškove marketinga, prodaje i distribucije.

Vrijednosno usklađenje zaliha robe radi se pojedinačno za svaki proizvod ukoliko je roba oštećena, ukoliko je postala u potpunosti ili djelomično zastarjela ili je pala njena prodajna cijena.

### **n) Najmovi**

Najmovi se svrstavaju kao financijski najmovi kad god se većim dijelom svi rizici i nagrade povezani s vlasništvom nad sredstvom prenose na najmoprimca tijekom trajanja najma. Svi drugi najmovi svrstani su u poslovne najmove.

#### Grupa kao najmodavac

Iznosi potraživanja od najmoprimaca na temelju financijskog najma knjiže se kao potraživanja u neto iznosu ulaganja Grupe u predmetni najam. Prihodi od financijskog najma raspoređuju se u obračunska razdoblja kako bi odrazili konstantnu stopu povrata na preostalo neto ulaganje Grupe vezano uz najam. Prihodi od najamnina iz poslovnog najma priznaju se ravnomjerno tijekom trajanja najma.

#### Grupa kao najmoprimac

Imovina koja je predmetom financijskog najma priznaje se kao imovina Grupe po fer vrijednosti na datum stjecanja ili, ako je niže, po sadašnjoj vrijednosti minimalnih plaćanja najma. Odgovarajuća obveza prema najmodavcu iskazuje se u bilanci kao obveza za financijski najam. Najmnine se raspoređuju između financijskih troškova i umanjenja obveza za najam kako bi se ostvarila konstantna kamatna stopa na preostali iznos obveze. Financijski troškovi izravno terete troškove razdoblja.

Poslovni najam priznaje se kao rashod u računu dobiti i gubitka na ravnomjernoj osnovi tijekom razdoblja najma.

### **o) Potraživanja**

Potraživanja predstavljaju prava na naplatu određenih iznosa od kupaca ili drugih dužnika kao rezultat poslovanja društva. Potraživanja se iskazuju u ukupnom iznosu i umanjena su za ispravak vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja. Ispravak vrijednosti zastarjelih i spornih potraživanja vrše se pojedinačno za svako potraživanje kad je neizvjesna naplata djelomičnog ili ukupnog iznosa potraživanja temeljem procjene managementa.

### **p) Novac i ekvivalenti novca**

Novac se sastoji od depozita, novca na računima u bankama i sličnim institucijama i gotovog novca u blagajnama. Ova pozicija uključuje novac odmah raspoloživ i upotrebljiv i karakterizirana je odsutnošću rizika naplate.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

### q) **Primljeni krediti**

Kamatonosni bankarski krediti i prekoračenja knjiže se u visini primljenih iznosa, umanjenih za direktne troškove odobrenja. Financijski troškovi, uključivši premije koje se plaćaju prilikom podmirenja ili otkupa, knjiže se po obračunskoj osnovi i pripisuju knjigovodstvenom iznosu instrumenta u onoj mjeri u kojoj su nepodmireni u razdoblju u kojem su nastali.

### r) **Rezerviranja**

Rezerviranje se priznaje ako, i samo ako, Grupa ima sadašnju obvezu (pravnu ili konstruktivnu) nastalu kao rezultat prošlog događaja i vjerojatno je da će za podmirenje te obveze biti potreban odljev ekonomskih resursa, te ako je moguće realno procijeniti iznos obveze.

Iznos priznat kao rezerviranje je najbolja procjena izdataka potrebnih za podmirenje sadašnje obveze na datum bilance, uzimajući u obzir rizike i neizvjesnosti u svezi te obveze. Kada se rezerviranje mjeri na temelju procijenjenih novčanih tokova, iznos rezerviranja je sadašnja vrijednost očekivanih izdataka potrebnih za podmirenje obveze. U slučaju diskontiranja, povećanje u rezerviranjima koje odražava protek vremena priznaje se kao trošak kamata.

Ako se očekuje da će neke ili sve izdatke potrebne za podmirenje rezerviranja nadoknaditi treća strana, potraživanje se priznaje kao imovina samo kada je doista izvjesno da će naknada biti primljena te da se iznos naknade može pouzdano izmjeriti.

### s) **Zarada po dionici**

Grupa prikazuje podatke o osnovnoj zaradi po dionici za redovne dionice. Osnovna zarada po dionici se računa dijeleći dobit ili gubitak za godinu primjenjivu za redovne dionice, s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica tijekom razdoblja.

### t) **Dividende**

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

### u) **Potencijalna imovina i obveze**

Potencijalne obveze nisu priznate u financijskim izvještajima. One se objavljuju u bilješkama osim ukoliko odljev ekonomskih koristi nije vjerojatan.

### v) **Događaji nakon datuma bilance**

Događaji nakon datuma bilance koji daju dodatne informacije o financijskom položaju Grupe na datum bilance (događaji koji zahtijevaju usklađivanje) reflektirani su u financijskim izvještajima. Događaji nakon datuma bilance koji se ne smatraju događajima koji zahtijevaju usklađivanje objavljuju se u bilješkama kada su značajni.



## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

### w) Usporedne informacije

Tamo gdje je bilo potrebno, usporedni podaci su reklasificirani kako bi se postigla dosljednost u prikazivanju podataka s podacima tekuće financijske godine i ostalim podacima.

### x) Financijska imovina

Ulaganja se priznaju i prestaju priznavati na datum trgovanja gdje je kupnja i prodaja financijskog sredstva određena ugovorom čije odredbe zahtijevaju da se to sredstvo isporuči u okviru određenoga vremena uređenog od strane tržišta; početno se mjere po fer vrijednosti uvećanoj za transakcijske troškove, osim u slučaju financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, koja se inicijalno mjeri po fer vrijednosti.

Financijska imovina klasificirana je u slijedeće kategorije: financijska imovina „iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka“, „u posjedu do dospijea“, „raspoloživa za prodaju“ ili „dani krediti i potraživanja“.

Klasifikacija financijske imovine ovisi o prirodi i namjeni financijskog sredstva i utvrđena je u vrijeme početnog priznavanja.

#### Metoda efektivne kamatne stope

Metoda efektivne kamatne stope je metoda izračuna amortiziranog troška financijske imovine i raspoređivanja prihoda od kamata tijekom određenog razdoblja. Efektivna kamatna stopa je kamatna stopa koja točno diskontira procijenjena buduća novčana plaćanja ili primitke (uključujući sve naknade za plaćene i primljene stavke koje čine integralni dio efektivne kamatne stope, troškova transakcije i ostalih premija ili popusta) kroz očekivani vijek trajanja financijskog instrumenta ili, gdje je to moguće, kraćeg razdoblja.

Dužnički instrumenti koji su klasificirani kao „u posjedu do dospijea“, „raspoloživi za prodaju“ ili „dani krediti i potraživanja“ priznaju prihod na temelju efektivne kamatne stope.

#### Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG)

Financijska imovina se klasificira kao financijska imovina iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, kada je namijenjena trgovanju ili je definirana od strane Grupe kao takva. Financijska imovina klasificira se kao namijenjena trgovanju ako je:

- stečena u svrhu prodaje u bližoj budućnosti; ili
- dio portfelja financijskih instrumenata kojim Grupa zajednički upravlja i za koji postoji dokaz o nedavnom kratkoročnom ostvarenju dobiti; ili
- derivativ koji nije definiran i nije učinkovit kao instrument zaštite (hedging).

Financijsko sredstvo može biti priznato kao financijska imovina iskazana po fer vrijednosti iako nije „namijenjena za trgovanje“ ako:

- takva klasifikacija eliminira ili značajno reducira nekonzistentnost mjerenja i priznavanja koja bi inače nastala; ili

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

- je financijsko sredstvo dio grupe financijskih sredstava ili obveza, čiji je učinak mjeran na bazi fer vrijednosti, u skladu sa dokumentiranim politikama upravljanja rizicima Grupe ili njenom investicijskom strategijom, i informacijama oko internog grupiranja sredstava na toj osnovi; ili
- je dio ugovora koji sadrži jedan ili više ugrađenih derivativa, a prema MRS-u 39 „Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje“ koji kaže da svi elementi ovakvog kombiniranog ugovora mogu biti kvalificirani kao financijsko sredstvo iskazano po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjeri se po fer vrijednosti, a svaka ostvarena dobit ili gubitak priznaju se u računu dobiti i gubitka. Neto dobitak ili gubitak priznat u računu dobiti i gubitka uključuje bilo koju dividendnu ili kamatnu metodu umanjeno za potencijalno umanjenje vrijednosti, sa prihodom priznatim na temelju efektivnog prinosa.

### Financijska sredstva „u posjedu do dospjeća“

Mjenice, obveznice i zadužnice s fiksnim ili utvrdivim iznosom plaćanja i fiksnim dospjećem za koje Grupa ima pozitivnu namjeru i mogućnost držati ih do dospjeća klasificiraju se kao ulaganja koja se drže do dospjeća. Ulaganja koja se drže do dospjeća evidentiraju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope umanjeno za sva umanjenja vrijednosti, s prihodima priznatima na temelju efektivnog prinosa.

### Financijska sredstva „raspoloživa za prodaju“

Neuvrštene dionice i uvrštene otkupive obveznice kojima se trguje na aktivnom tržištu, klasificiraju se kao raspoložive za prodaju i iskazuju se po fer vrijednosti. Dobici i gubici nastali uslijed promjena u fer vrijednosti priznaju se direktno u kapitalu, u revalorizacijskim rezervama tog ulaganja, osim gubitka od umanjenja, kamata izračunatih primjenom metode efektivne kamatne stope te pozitivnih i negativnih tečajnih razlika na monetarnim sredstvima, koji se priznaju direktno u računu dobiti i gubitka. Ukoliko je financijska imovina otuđena ili ju je potrebno umanjiti, kumulativni dobici i gubici, koji su prethodno priznati u revalorizacijskim rezervama nastalima od ulaganja, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Dividende na vlasnički instrument raspoloživ za prodaju priznaju se u računu dobiti i gubitka u trenutku nastanka prava Društva da ih primi.

Fer vrijednost financijske imovine denominirane u stranoj valuti određena je u toj valuti i pretvorena po srednjem tečaju na dan bilance. Promjena u fer vrijednosti vezana uz tečajne razlike koja proizlazi iz promjene u amortiziranim troškovima te imovine priznaje se u računu dobiti i gubitka, a ostale promjene su iskazane u kapitalu.

### Zajmovi i potraživanja

Potraživanja od kupaca, zajmovi i ostala potraživanja s fiksnim ili utvrdivim iznosom plaćanja koja ne kotiraju na aktivnom tržištu klasificiraju se kao zajmovi i potraživanja. Zajmovi i potraživanja mjere se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope umanjeno za sva umanjenja vrijednosti imovine. Prihod od kamata priznaje se primjenom efektivne kamatne stope osim za kratkoročna potraživanja gdje priznavanje kamata nije materijalno značajno.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

### Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na svaki datum bilance Grupa procjenjuje postoje li pokazatelji o umanjenju vrijednosti financijske imovine, osim one imovine klasificirane kao imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Vrijednost financijske imovine umanjuje se ako postoji objektivan dokaz o umanjenju njezine vrijednosti kao rezultat jednog ili više događaja nastalih nakon početnog priznavanja imovine, kad taj događaj utječe na procijenjene buduće novčane tokove od financijske imovine.

Za neuvrštene dionice klasificirane kao raspoložive za prodaju objektivan dokaz o njihovom umanjenju jest značajno ili produljeno smanjenje fer vrijednosti ispod njihova troška stjecanja.

Za svu ostalu financijsku imovinu, uključujući otkupive obveznice klasificirane kao raspoložive za prodaju i potraživanja na temelju financijskih najмова, objektivan dokaz o umanjenju može uključivati slijedeće:

- Značajne financijske teškoće izdavatelja ili dužnika; ili
- Nepoštivanje odredbi ugovora, poput nepodmirenja ili zakašnjenja plaćanja kamate ili glavnice; ili
- Nastanak vjerojatnosti da će dužnik pokrenuti stečajni postupak ili bankrotirati.

Za pojedine kategorije financijske imovine, kao što su potraživanja od kupaca, pojedinačno procijenjena imovina za koju ne postoji objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti naknadno se uključuje u grupu financijske imovine i za nju se zajednički procjenjuje potreba za umanjenjem. Objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti portfelja potraživanja može uključivati prijašnje iskustvo Grupe vezano za naplatu potraživanja, povećanje broja zakašnjelih plaćanja u portfelju nakon isteka prosječnog odobrenog razdoblja od 60 dana te uočene promjene u državnim i lokalnim ekonomskim uvjetima koje utječu na zakašnjenje naplate potraživanja.

Za financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku iznos gubitka mjeri se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova, diskontiranih uz originalnu efektivnu kamatnu stopu financijske imovine.

Knjigovodstvena vrijednost financijske imovine umanjuje se direktno za iznos gubitka od umanjenja za svu financijsku imovinu osim za potraživanja od kupaca, kada se knjigovodstvena vrijednost umanjuje upotrebom računa ispravka vrijednosti. Kada su potraživanja od kupaca nenaplativa, ista će biti otpisana upotrebom računa ispravka vrijednosti. Naknadne naplate prethodno otpisanih potraživanja iskazuju se korekcijom računa ispravka vrijednosti. Promjene u knjigovodstvenom iznosu računa ispravka vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Osim za vlasničke instrumente raspoložive za prodaju, ukoliko se u slijedećem razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem koji je nastao nakon priznavanja umanjenja vrijednosti, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti ispravlja se u računu dobiti i gubitka do iznosa kada knjigovodstvena vrijednost instrumenta na datum ispravljanja umanjenja ne prelazi amortizirani trošak da nije došlo do priznavanja umanjenja vrijednosti na datum kada je umanjenje vrijednosti izvršeno.

Gubici od umanjenja vrijednosti prethodno priznati u računu dobiti i gubitka od ulaganja u vlasničke instrumente klasificirane kao raspoložive za prodaju ne ispravlja se u računu dobiti i gubitka. Ako u

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

slijedećem razdoblju fer vrijednost dužničkog instrumenta klasificiranog kao raspoloživ za prodaju poraste, povećanje se priznaje direktno u kapitalu.

### Prestanak priznavanja financijske imovine

Grupa prestaje priznavati financijsku imovinu samo i isključivo ako ugovorna prava na novčane tokove od financijske imovine isteknu, ili ako ono prenese financijsku imovinu i sve značajne rizike i koristi povezane sa vlasništvom nad tom financijskom imovinom drugom društvu. Ako Grupa ne prenese niti ne zadrži sve značajne rizike i koristi povezane sa vlasništvom nad tom financijskom imovinom i ako je zadržala kontrolu nad tom imovinom, Grupa priznaje zadržani dio te imovine i odgovarajuću obvezu za iznos koji će možda trebati platiti. Ako Grupa zadrži sve značajne rizike i povrate povezane sa vlasništvom nad prenesenom financijskom imovinom, ona nastavlja priznavati financijsku imovinu i financijsku obvezu za primljenu naknadu.

### **y) Financijske obveze i vlasnički instrumenti izdani od strane Grupe**

#### Klasifikacija kao financijska obveza ili kapital

Dužnički ili vlasnički instrumenti su klasificirani ili kao financijske obveze ili kao kapital sukladno suštini ugovornog sporazuma.

#### Vlasnički instrumenti

Vlasnički instrument je svaki ugovor koji dokazuje udio u ostatku imovine Grupe nakon oduzimanja svih njegovih obaveza. Vlasnički instrumenti izdani od strane Grupe priznaju se kao razlika između primitaka i direktnih troškova izdavanja.

#### Složeni instrumenti

Komponente složenih instrumenata izdanih od strane Grupe klasificiraju se odvojeno kao financijska obveza i kao glavnica u skladu sa suštinom ugovornog sporazuma. Na datum izdavanja, fer vrijednost komponente obveze procjenjuje se koristeći pretežitu tržišnu kamatnu stopu za slične instrumente koji nisu konvertibilni. Taj iznos se priznaje kao obveza na temelju amortiziranog troška primjenom efektivne kamatne stope sve do isteka konverzije ili do datuma dospelja instrumenta. Vlasnička komponenta se utvrđuje kao razlika između fer vrijednosti složenog instrumenta i iznosa komponente obveze. Ovaj se iznos priznaje i uključuje u kapital, neto od poreznog efekta a naknadno mjerenje se ne provodi.

#### Dionički kapital

##### a. Redovne dionice

Direktni zavisni troškovi povezani sa izdavanjem redovnih dionica priznaju se kao smanjenje kapitala.

##### b. Otkup dioničkog kapitala

Iznos naknade plaćene za otkup dioničkog kapitala, uključujući direktne zavisne troškove, priznaje se kao umanjenje u kapitalu i rezervama. Otkupljene dionice klasificiraju se kao vlastite dionice i predstavljaju odbitnu stavku od ukupnog kapitala i rezervi.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

### Financijsko jamstvo ugovorene obveze

Financijsko jamstvo ugovorene obveze se inicijalno mjeri po njihovoj fer vrijednosti i naknadno se mjeri po višoj vrijednosti:

- iznosa obveze iz ugovora utvrđenoj u skladu s MRS-om 37 „Rezerviranja, potencijalne obveze i potencijalna imovina“; i
- inicijalno priznatog iznosa umanjenog, ukoliko je potrebno, za odgovarajući kumulativni efekt priznat u skladu s politikom priznavanja prihoda (dividende i kamatni prihodi).

### Financijske obveze

Financijske obveze su klasificirane kao financijske obveze „iskazane po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka“ ili kao „ostale financijske obveze“.

### Financijske obveze „iskazane po fer-vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka“

Financijske se obveze klasificiraju kao financijske obveze „iskazane po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka“ kada su ili namijenjene trgovanju ili su definirane od strane Grupe kao takve. Financijska obveza klasificira se kao namijenjena trgovanju ako je:

- nastala isključivo u svrhu prodaje u bližoj budućnosti; ili
- dio identificiranog portfelja financijskih instrumenata kojim Grupa zajednički upravlja i za koji postoji dokaz o nedavnom kratkoročnom ostvarenju dobiti; ili
- derivativ koji nije definiran i učinkovit kao instrument zaštite (hedging).

Financijska obveza, koja nije namijenjena za trgovanje, može se odrediti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka nakon početnog priznanja ako:

- takvo određenje uklanja ili značajno smanjuje nekonzistentno mjerenje ili priznavanje koje bi inače nastupilo; ili
- financijska obveza čini dio financijske imovine ili financijskih obveza ili oboje, i njima se upravlja i njihov se učinak procjenjuje na temelju fer vrijednosti, u skladu s dokumentiranim upravljanjem rizicima od strane Grupe ili investicijskom strategijom Grupe, i podaci o grupi su interno dostupni na toj osnovi; ili
- čini dio ugovora koji sadrži jednu ili više ugrađenih derivativa, i MRS 39 „Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje“ dopušta da cjelokupan ugovor (imovina ili obveza) bude definiran po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Financijska obveza iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjeri se po njezinoj fer vrijednosti, a pripadajuća dobit ili gubitak priznaju se u računu dobiti i gubitka. Neto dobitak ili gubitak priznat u računu dobiti i gubitka uključuje i kamatu plaćenu na financijsku obvezu.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

*(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)*

---

### Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze, uključujući i obveze po kreditima, početno se priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za transakcijske troškove.

Ostale financijske obveze se naknadno mjere po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope, s kamatnim troškom priznatim na temelju efektivnog prinosa.

Metoda efektivne kamatne stope je metoda izračuna amortiziranog troška financijske obveze i raspoređivanja troška kamata tijekom određenog razdoblja. Efektivna kamatna stopa je kamatna stopa koja točno diskontira procijenjena buduća novčana plaćanja kroz očekivani vijek trajanja financijskog instrumenta ili, gdje je prikladnije, kroz kraće razdoblje.

### Prestanak priznavanja financijske obveze

Grupa prestaje priznavati financijsku obvezu samo i isključivo ako je ista podmirena, otpisana ili istekla.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

### 3. RAČUNOVODSTVENE PROSUDBE I KLJUČNI IZVORI PROCJENE

U primjeni računovodstvenih politika Grupe, koje su objašnjene u bilješki 2, Uprava je obvezna prosuditi, procijeniti i pretpostaviti knjigovodstvenu vrijednost imovine i obveza koje se ne mogu izvesti iz ostalih izvora. Procjene i povezane pretpostavke se temelje na ranijem iskustvu i ostalim faktorima koji su uzeti u obzir kao relevantni. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih.

Procjene i temeljne pretpostavke se stalno revidiraju. Izmjene knjigovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju izmjene ukoliko se odnose samo na taj razdoblje, ili u razdoblje izmjene i budućim razdobljima ukoliko izmjena utječe na tekuće i buduće razdoblje.

#### 3.1 Ključni izvori procjene neizvjesnosti

Ključne pretpostavke vezane za budućnost i ostale ključne izvore procjene neizvjesnosti na datum bilance, koje nose značajan rizik uzrokovanja materijalnog usklađenja knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u okviru naredne financijske godine su slijedeće:

##### Vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme

Kao što je objašnjeno u bilješki 2, Grupa preispituje procijenjeni vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme na kraju svakog godišnjeg izvještajnog razdoblja.

|                   | 2010.  | 2009.  |
|-------------------|--------|--------|
| Zgrade            | 10-40  | 10-40  |
| Proizvodna oprema | 6,6-20 | 6,6-20 |
| Ostala oprema     | 4-10   | 4-10   |
| Vozila            | 4      | 4      |

##### Fer vrijednost financijske imovine i ostalih financijskih instrumenata

Kao što je objašnjeno u bilješki 22 Uprava koristi svoju prosudbu prilikom procjene umanjenja vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja. Primijenjene su uobičajene tehnike vrednovanja koje se temelje na analizi diskontiranih novčanih tijekova na bazi ranijih iskustava Grupe vezano za naplatu potraživanja. Detalji korištenih pretpostavki i rezultati osjetljivih analiza koji su u vezi sa ovim pretpostavkama su navedeni u bilješki 22.

##### Testiranje nadoknadive vrijednosti dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine i goodwill-a

Grupa se u posljednje dvije godini uslijed značajnog pada investicijskih aktivnosti i osobne potrošnje na hrvatskom tržištu i tržištima u okruženju te problema vezanih uz pogoršanje naplate potraživanja suočila sa značajnim padom poslovne aktivnosti i pogoršanjem likvidnosti. Uprava Grupe je ocijenila da postoje pokazatelji da imovina može biti umanjena te je provela test nadoknadive vrijednosti dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine u upotrebi. Nadoknativ iznos imovine je utvrđen na razini jedinica stvaranja novca kojoj imovina pripada na temelju izračuna vrijednosti u upotrebi koristeći procjenu budućih novčanih tijekova na temelju financijskih budžeta za razdoblje od 5 godina, odobrenih od strane Uprave.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

*(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)*

---

Slijedeće ključne pretpostavke na kojima je Uprava temeljila procjene budućih novčanih tokova kod provedbe testa umanjena vrijednosti jedinica koje stvaraju novac su:

- Pretpostavke budućeg kretanja tržišta na temelju povijesnih i budućih kretanja na tržištu, kao i predviđenog rasta bruto društvenog proizvoda (Unicredit Quaterly report 4/2010, MMF) te planiranih ulaganja predstavljenih od strane Vlade Republike Hrvatske u idućim razdobljima
- Planirana stopa rasta nakon proteka razdoblja planiranja je 2% godišnje
- Slobodni novčani tijekovi za koje se očekuju da će ih jedinice koje stvaraju novac generirati diskontirane su na sadašnju vrijednost primjenom stope povrata koja odražava relativni rizik investiranja, odnosno vremensku vrijednost novca.
- Ovaj povrat, poznat kao ponderirani prosječni trošak kapitala ("WACC") izračunat je na osnovi ponderiranog potrebnog povrata na kamatonosni dug i kapital u onom omjeru koji odražava njihov procijenjeni postotak u očekivanoj strukturi kapitala. Ponderirani prosječni trošak kapitala izračunat je za svaku jedinicu koja stvara novac i kreće se u rasponu od 7,20% do 11,61% ovisno o djelatnosti koju jedinica koja stvara novac obavlja, zemlji u kojoj se nalazi i strukturi kapitala

### Ostale procjene

Ostale procjene korištene pri izradi ovih financijskih izvještaja odnose se na primanja zaposlenih i iznose rezerviranja za potencijalne gubitke po sudskim sporovima.



## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 4. PRIHODI OD PRODAJE

|  | <b>2010.</b>     | <b>2009.</b>     |
|--|------------------|------------------|
| Prihodi od prodaje u Republici Hrvatskoj | 549.837          | 746.333          |
| Prihodi od prodaje u Srbiji              | 188.815          | 140.574          |
| Prihodi od prodaje u Bosni i Hercegovini | 55.449           | 152.155          |
| Prihodi od prodaje u inozemstvu          | 190.393          | 116.204          |
| Prihodi od prodaje robe u tranzitu       | 77.687           | 61.474           |
| Prihodi od usluga prijevoza              | 36.990           | 45.831           |
|  | <u>1.099.171</u> | <u>1.262.571</u> |

Od ukupnih prihoda od prodaje u 2010. godini, na prihode ostvarene temeljem ugovora o izgradnji odnosi se 116,4 milijuna kuna (u 2009. godini: 170,6 milijuna kuna). U istom razdoblju troškovi temeljem ugovora o izgradnji iznosili su 119,8 milijuna kuna (u 2009. godini: 170,7 milijuna kuna).

### 5. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

|  | <b>2010.</b>  | <b>2009.</b>  |
|--|---------------|---------------|
| Prihodi od prodaje robe, sirovina i materijala                     | 44.075        | 13.003        |
| Naplaćena prethodno ispravljena potraživanja od kupaca             | 12.177        | 18.970        |
| Prihodi od subvencija, dotacija i regresa od države                | 9.501         | 10.373        |
| Prihodi od osiguranja  | 3.972         | 2.193         |
| Prihodi od ukinutih rezerviranja i ukinutih ukalkuliranih troškova | 3.982         | 2.589         |
| Prihod od prodaje materijalne imovine                              | 1.625         | 568           |
| Prihodi iz prethodnih godina                                       | 1.003         | 4.348         |
| Naplaćena prethodno ispravljena ostala potraživanja                | 616           | -             |
| Naplaćena prethodno ispravljena potraživanja za mjenice            | 593           | -             |
| Prihodi od smanjenja obveza  | 530           | 808           |
| Inventurni viškovi   | 220           | 150           |
| Naplaćena prethodno ispravljena potraživanja za kredite            | -             | 599           |
| Ostali prihodi iz poslovanja                                       | 9.026         | 21.339        |
|  | <u>87.320</u> | <u>74.940</u> |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**6. UTROŠENE SIROVINE, MATERIJAL I ENERGIJA**

|  | <b>2010.</b>          | <b>2009.</b>          |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Energija   | 276.204               | 277.953               |
| Materijal  | 176.035               | 152.872               |
| Nabavna vrijednost prodane robe                                | 94.547                | 90.792                |
| Usluge kooperanata   | 45.688                | 85.607                |
| Održavanje   | 21.277                | 24.520                |
| Usluge prijevoza   | 18.812                | 27.242                |
| Ostale usluge  | 13.971                | 4.514                 |
| Promjene u zalihama gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje | <u>(22.610)</u>       | <u>(31.897)</u>       |
|  | <b><u>623.924</u></b> | <b><u>631.603</u></b> |

**7. TROŠKOVI OSOBLJA**

|                    | <b>2010.</b>          | <b>2009.</b>          |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| Plaće              | 152.761               | 158.437               |
| Porezi i doprinosi | <u>95.279</u>         | <u>99.503</u>         |
|                    | <b><u>248.040</u></b> | <b><u>257.940</u></b> |

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 8. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

|   | 2010.          | 2009.          |
|---|----------------|----------------|
| Ispravci vrijednosti potraživanja od kupaca     | 40.799         | 32.476         |
| Naknade isplaćene zaposlenima                   | 26.618         | 25.747         |
| Neproizvodne usluge                             | 19.591         | 12.642         |
| Ostale usluge                                   | 17.716         | 16.564         |
| Najamnina                                       | 15.216         | 14.777         |
| Troškovi oglašavanja i promidžbe                | 13.708         | 13.176         |
| Bankarske usluge                                | 9.169          | 8.900          |
| Premije osiguranja                              | 8.302          | 6.829          |
| Ostali porezi i doprinosi                       | 5.888          | 5.701          |
| Poštanske i telekomunikacije usluge             | 5.256          | 5.889          |
| Naknada za zbrinjavanje otpada                  | 5.115          | 2.456          |
| Rezerviranja i ukalkulirani rizici i troškovi   | 5.095          | 7.892          |
| Doprinos za eksploataciju mineralnih bogatstava | 4.614          | 2.028          |
| Troškovi reprezentacije                         | 4.051          | 5.352          |
| Troškovi podjele pretporeza                     | 2.190          | -              |
| Neotpisana vrijednost rashodovane imovine       | 1.863          | 2.434          |
| Naknade članovima nadzornih odbora              | 1.806          | 2.791          |
| Troškovi pretovara                              | 1.721          | 2.640          |
| Troškovi revizije                               | 1.616          | 1.434          |
| Vrijednosno usklađenje zaliha                   | 1.107          | -              |
| Ispravci vrijednosti potraživanja za mjenice    | 609            | 5.221          |
| Otpis neispravljenih potraživanja od kupaca     | 592            | 2.033          |
| Ispravci vrijednosti potraživanja za predujmove | 474            | -              |
| Ispravci vrijednosti ostalih potraživanja       | -              | 616            |
| Ispravci vrijednosti potraživanja za zajmove    | -              | 2.168          |
| Ostali troškovi                                 | 26.889         | 15.211         |
|   | <b>220.005</b> | <b>194.977</b> |

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 9. TROŠKOVI RESTRUKTURIRANJA

Troškovi restrukturiranja u 2009. godini odnosili su se na otpremnine isplaćene radnicima kao rezultat provedenih organizacijskih promjena. Najveći iznos otpremnina isplaćen je za 78 zaposlenika Dilja d.o.o. u iznosu 6.882 tisuće kuna te 45 proizvodnih djelatnika Našicecementa d.d. u iznosu 6.788 tisuća kuna.

### 10. FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI

|  | 2010.            | 2009.            |
|--|------------------|------------------|
| <b><i>Financijski prihodi</i></b>                              |                  |                  |
| Pozitivne tečajne razlike                                      | 25.661           | 25.544           |
| Prihodi po forward/spot transakcijama                          | 18.682           | 44.071           |
| Prihodi od prodaje obveznica, kupona po obveznicama i diskonta | 12.491           | 13.600           |
| Prihodi od kamata po pozajmicama                               | 4.203            | 5.056            |
| Zatezne kamate   | 3.930            | 14.013           |
| Prihodi od ulaganja  | 1.705            | 19.949           |
| Prihodi od prodaje dionica i poslovnih udjela                  | 567              | 4.101            |
| Prihodi od kamata po žiro-računu                               | 230              | 119              |
| Prihodi od kamata po depozitima                                | 171              | 797              |
| Ostali financijski prihodi                                     | 345              | 636              |
|  | <b>67.985</b>    | <b>127.886</b>   |
| <b><i>Financijski rashodi</i></b>                              |                  |                  |
| Negativne tečajne razlike                                      | (52.412)         | (45.737)         |
| Rashodi od kamata banaka                                       | (47.080)         | (47.168)         |
| Rashodi kamata po obveznicama                                  | (31.582)         | (31.097)         |
| Rashodi po forward/spot transakcijama i kamatnom swapu         | (21.851)         | (49.377)         |
| Zatezne kamate   | (11.909)         | (4.787)          |
| Repo kamate i rashodi po osnovi transakcija s obveznicama      | (10.876)         | (25.725)         |
| Diskont po izdanim komercijalnim zapisima                      | (9.607)          | (4.624)          |
| Rashodi po leasingu  | (4.973)          | (6.324)          |
| Rashodi pri prodaji dionica                                    | (3.098)          | (2.332)          |
| Rashodi od kamata po pozajmicama                               | (777)            | (2.507)          |
| Kamata na prekoračenje po žiro računu                          | (183)            | (621)            |
| Ostali financijski rashodi                                     | (1.733)          | (47)             |
|  | <b>(196.081)</b> | <b>(220.346)</b> |
| <b>Razlika prihoda i rashoda</b>                               | <b>(128.096)</b> | <b>(92.460)</b>  |

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

Prihodi od ulaganja u 2009. godini uključuju 16.808 tisuća kuna, odnosno 3.476 tisuća CHF koji se odnose na 95% zadržane dobiti i neto dobiti društva Bina Trading AG nastalog u procesu likvidacije navedenog društva (5% zadržane dobiti i neto dobiti plaća se Poreznoj Upravi u Švicarskoj kao porez po odbitku u procesu likvidacije).

### 11. POREZ NA DOBIT

Porez na dobit ostvaren u zemljama u kojima posluju članice Grupe obračunava se primjenom porezne stope na procijenjenu oporezivu dobit za godinu. Porezne stope u primjeni prikazane su u nastavku:

- Republika Hrvatska - 20% (2009. godina: 20%)
- Bosna i Hercegovina - 10% (2009. godina: 10%)
- Srbija - 10% (2009. godina: 10%)
- Rumunjska – 16% (2009. godina: 16%)

Dodatno se u Bosni i Hercegovini i Srbiji plaća porez na raspodjelu dobiti.

Usklađenje poreza na dobit je kako slijedi:

|                        | <b>2010.</b>        | <b>2009.</b>         |
|------------------------|---------------------|----------------------|
| Tekući porez           | 8.333               | 31.525               |
| Odgođeni porez         | <u>1.213</u>        | <u>(96)</u>          |
| Trošak poreza na dobit | <u><b>9.546</b></u> | <u><b>31.429</b></u> |

Usklađenje odgođene porezne imovine je kako slijedi:

|   | <b>2010.</b>        | <b>2009.</b>        |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Stanje na dan 1. siječnja</b>                  | <b>1.665</b>        | <b>1.761</b>        |
| Odgođena porezna imovina / Bilokalnik drvo d.o.o. | 158                 | -                   |
| Priznavanje odgođene porezne imovine              | <u>1.923</u>        | <u>(96)</u>         |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca</b>                 | <u><b>3.746</b></u> | <u><b>1.665</b></u> |

Odgođena porezna imovina je nastala od porezno nepriznatih rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine za odlazak u redovnu imovinu te ukalkuliranih troškova za neiskorištene godišnje odmore.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

Usklađenje između poreza na dobit i dobiti Grupe je kako slijedi:

|   | <b>2010.</b>        | <b>2009.</b>         |
|---|---------------------|----------------------|
| Rezultat razdoblja prije oporezivanja   | <u>(171.500)</u>    | <u>11.580</u>        |
| Porez na dobit primjenom lokalnih stopa primjenjivih u zemlji u kojoj se nalazi društvo | (25.662)            | 8.157                |
| Utjecaj troškova i prihoda koji nisu priznati za porezne svrhe                          | 815                 | 8.083                |
| Utjecaj porezno priznatog gubitka ostvarenog u tekućoj godini                           | <u>34.393</u>       | <u>15.189</u>        |
| <b>Trošak poreza na dobit</b>   | <b><u>9.546</u></b> | <b><u>31.429</u></b> |

Usklađenje odgođene porezne obveze je kako slijedi:

|                                  | <b>2010.</b>         | Priznata dobit /<br>(gubitak) u<br>računu dobiti i<br>gubitka | <b>2009.</b>         | Priznata dobit /<br>(gubitak) u<br>računu dobiti i<br>gubitka |
|----------------------------------|----------------------|---|----------------------|---|
| Nekretnine, postrojenja i oprema | 3.452                | (2.073)   | 5.525                | 4.732   |
| Ostalo                           | <u>17.918</u>        | <u>1.363</u>  | <u>16.555</u>        | <u>5.550</u>  |
|                                  | <b><u>21.370</u></b> | <b><u>(710)</u></b>   | <b><u>22.080</u></b> | <b><u>10.282</u></b>  |

Odgođena porezna obveza po osnovi dugotrajne materijalne imovine odnosi se najvećim dijelom na društva u Srbiji koja iskazuju odgođenu poreznu obvezu u skladu sa domaćom računovodstvenom praksom kao efekt razlike neto sadašnje vrijednosti osnovnih sredstava i njihove neto sadašnje osnovice za obračun porezne amortizacije na koju je primijenjena stopa od 10% koja predstavlja stopu poreza na dobit u Srbiji.

Zbog neizvjesnosti realiziranja prenesenih poreznih gubitaka članova Grupe, na datum bilance Grupa nije priznala odgođenu poreznu imovinu temeljem tih gubitaka. Nepriznata odgođena porezna imovina ističe kako slijedi:

|                 | <b>2010.</b>         | <b>2009.</b>         |
|-----------------|----------------------|----------------------|
| 2010.           | -                    | 206                  |
| 2011.           | 2.732                | 1.355                |
| 2012.           | 2.689                | 1.641                |
| 2013.           | 5.492                | 1.077                |
| 2014.           | 17.099               | 16.279               |
| 2015. i kasnije | <u>40.745</u>        | <u>7.099</u>         |
|                 | <b><u>68.757</u></b> | <b><u>27.657</u></b> |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**12. OSNOVNI I RAZRIJEĐENI (GUBITAK) PO DIONICI**

|  | <b>2010.</b>          | <b>2009.</b>          |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | <b>HRK po dionici</b> | <b>HRK po dionici</b> |
| <b>Osnovni (gubitak) po dionici</b>            |                       |                       |
| Iz aktivnih dijelova poslovanja                | (18,00)               | (35,74)               |
| <b>Ukupni osnovni (gubitak) po dionici</b>     | <b>(18,00)</b>        | <b>(35,74)</b>        |
| <br>   |                       |                       |
| <b>Razrijeđeni (gubitak) po dionici</b>        |                       |                       |
| Iz aktivnih dijelova poslovanja                | (19,15)               | (38,62)               |
| <b>Ukupni razrijeđeni (gubitak) po dionici</b> | <b>(19,15)</b>        | <b>(38,62)</b>        |

**Osnovni (gubitak) po dionici**

Gubitak i prosječan ponderirani broj redovnih dionica korišteni u izračunavanju osnovnog (gubitka) po dionici:

|   | <b>2010.</b> | <b>2009.</b> |
|---|--------------|--------------|
| (Gubitak) tekuće godine za raspodjelu vlasnicima matice   | (170.347)    | (16.911)     |
| (Gubitak) korištena u izračunavanju ukupnog osnovnog (gubitka) po dionici                                 | (170.347)    | (16.911)     |
| (Gubitak) korištena u izračunavanju ukupnog osnovnog (gubitka) po dionici iz aktivnih dijelova poslovanja | (170.347)    | (16.911)     |

|   | <b>2010.</b> | <b>2009.</b> |
|---|--------------|--------------|
| Prosječan ponderirani broj redovnih dionica korišten u izračunu osnovnog (gubitka) po dionici (svi pokazatelji) | 9.463.780    | 473.189      |

**Razrijeđeni (gubitak) po dionici**

Gubitak korišten u izračunu svih razrijeđenih (gubitaka) po dionici je jednak onom korištenom za ekvivalentne pokazatelje osnovnog (gubitka) po dionici.

Prosječan ponderirani broj redovnih dionica za izračunavanje razrijeđenog (gubitka) po dionici je prema prosječnom ponderiranom broju redovnih dionica korištenih u izračunu osnovnog (gubitka) po dionici usklađen kako slijedi:

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

|  | 2010.     | 2009.    |
|--|-----------|----------|
| Prosječan ponderirani broj redovnih dionica korištenih u izračunavanju osnovnog (gubitka) po dionici                       | 9.463.780 | 473.189  |
| Prosječni ponderirani broj vlastitih dionica   | (566.067) | (35.335) |
| Prosječan ponderirani broj redovnih dionica korištenih u izračunavanju razrijeđenog (gubitka) po dionici (svi pokazatelji) | 8.897.713 | 437.854  |

U izračun prosječnog ponderiranog broja vlastitih dionica uključeno je 700.000 dionica u vlasništvu društva kćeri Našicecement d.d. u razdoblju od 1. siječnja do 8. lipnja 2010. godine te od 20. do 31. prosinca 2010. godine.

### 13. PODACI O SEGMENTIMA

Uprava je utvrdila poslovne segmente na temelju izvještaja koje je pregledala Uprava Grupe i koji se koriste za donošenje strateških odluka.

Uprava Grupe poslovanje razmatra s geografskog aspekta i s aspekta proizvoda. Upravljanje na razini grupe je organizirano na način da su pojedini poslovni segmenti organizirani na nivou grupe kao upravljačka cjelina bez obzira u kojoj se geografskoj regiji nalaze. Uprava aspekt proizvoda smatra važnijim u donošenju strateških odluka te stoga izvještajne segmente utvrđuje na toj osnovi.

Izvještajni segmenti s aspekta proizvoda ostvaruju prihode temeljem sljedećeg:

- proizvodnja cementa,
- proizvodnja cigle, crijepa i keramike,
- proizvodnja betona,
- proizvodnja agregata, vapna i betonskih elemenata,
- građenje,
- ostale djelatnosti koje čine manji dio poslovanja grupe (vinarstvo i vinogradarstvo, stočarstvo, transport i prodaja automobila, ugostiteljstvo i drugo).

Geografski segmenti: Grupa posluje u Republici Hrvatskoj i susjednim zemljama. Sjedište grupe i najveći dio poslovnih aktivnosti se odvija u Republici Hrvatskoj. Od ostalih zemljopisnih područja Grupa ima društva u Srbiji, Bosni i Hercegovini i Rumunjskoj, a jedan dio poslova se odvija u Keniji, Pakistanu i Ugandi kao poseban organizacijski dio društva GP Put d.d. iz Bosne i Hercegovine.

Uprava Grupe procjenjuje rezultate poslovanja poslovnih segmenata temeljem EBITDA. EBITDA isključuje marže ostvarene prihodima između segmenata. EBITDA isključuje određene ostale prihode, nabavnu vrijednost prodane robe (gdje prodaja trgovačke robe ne predstavlja osnovnu poslovnu djelatnost), ispravak vrijednosti kredita i potraživanja, umanjene za povrate prethodno ispravljenih iznosa, penale i kazne, rezerviranja za rizike i ostale troškove, umanjene za ukinute iznose, određene ostale troškove poslovanja.



Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

*(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)*

---

EBITDA također isključuje financijske prihode i rashode, amortizaciju materijalne i nematerijalne imovine, udio u dobiti pridruženih društava i trošak poreza na dobit.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**a) Poslovni segmenti**

| <b>2010. godina</b>                         | <b>Cement</b>  | <b>Cigla,<br/>crijep i<br/>keramika</b> | <b>Agregati, vapno i<br/>betonski<br/>elementi</b> | <b>Beton</b>   | <b>Građenje</b> | <b>Drugi poslovi</b> | <b>Eliminacije</b> | <b>Konsolidirano</b> |
|---|----------------|---|--|----------------|-----------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Bruto prihodi segmenta                      |                |   |  |                |                 |                      |                    |                      |
| - prihodi unutar grupe                      | 80.133         | 77.677                                  | 21.746   | 7.725          | 9.916           | 113.020              | (310.217)          | -                    |
| - prihod van grupe                          | <u>298.913</u> | <u>323.008</u>                          | <u>114.583</u>                                     | <u>157.397</u> | <u>129.590</u>  | <u>75.680</u>        | -                  | <u>1.099.171</u>     |
| Ukupni prihodi od prodaje                   | 379.046        | 400.685                                 | 136.329  | 165.122        | 139.506         | 188.700              | (310.217)          | 1.099.171            |
| EBITDA                                      | 133.110        | 54.333                                  | 15.477   | 7.384          | (24.407)        | (47.141)             | -                  | 138.756              |
| Financijski prihodi                         | 33.593         | 22.899                                  | 8.185  | 2.079          | 2.836           | 79.639               | (81.246)           | 67.985               |
| Financijski rashodi                         | 42.920         | 83.477                                  | 14.258   | 9.102          | 11.038          | 116.532              | (81.246)           | 196.081              |
| Udio u dobiti pridruženog društva           | -              | -                                       | -  | -              | -               | 996                  | 1.177              | 2.173                |
| Rezultat prije poreza                       | 36.406         | (85.553)                                | (10.470)   | (30.665)       | (51.297)        | (44.883)             | 14.962             | (171.500)            |
| Porez na dobit                              | 8.187          | (809)                                   | (4)  | (303)          | (1.689)         | 1.172                | 2.992              | 9.546                |
| Rezultat nakon poreza                       | 28.219         | (84.744)                                | (10.466)   | (30.362)       | (49.608)        | (46.055)             | 11.970             | (181.046)            |
| Ukupna imovina                              | 1.764.001      | 974.655                                 | 259.085  | 268.900        | 310.190         | 1.557.494            | (2.297.115)        | 2.837.210            |
| Ukupne obveze                               | <u>815.686</u> | <u>744.858</u>                          | <u>169.590</u>                                     | <u>254.418</u> | <u>279.875</u>  | <u>1.306.957</u>     | <u>(1.278.247)</u> | <u>2.293.137</u>     |
| Manjinski interes                           | -              | -                                       | -  | -              | -               | -                    | 37.180             | 37.180               |
| Neto imovina bez nekontrolirajućih interesa | 948.315        | 229.797                                 | 89.495   | 14.482         | 30.015          | 250.837              | (1.056.048)        | 506.893              |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

a) Poslovni segmenti (nastavak)

|  | Cement | Cigla,<br>crijep i<br>keramika | Agregati, vapno i<br>betonski<br>elementi | Beton  | Građenje | Drugi poslovi | Eliminacije | Konsolidirano |
|--|--------|--------------------------------|---|--------|----------|---------------|-------------|---------------|
| <b>2010. godina</b>                            |        |                                |   |        |          |               |             |               |
| <b>Ostale informacije</b>                      |        |                                |   |        |          |               |             |               |
| Trošak amortizacije                            | 41.165 | 56.794                         | 10.562                                    | 13.978 | 10.193   | 13.517        | (6.110)     | 140.099       |
| Nabavljene nekretnine,<br>postrojenja i oprema | 17.005 | 16.090                         | 19.691                                    | 10.145 | 7.555    | 25.868        | -           | 96.354        |
| Nenovčani rashodi, osim<br>amortizacije        | 10.801 | 9.950                          | 4.183                                     | 9.833  | 6.883    | 4.835         | -           | 46.485        |
| <b>Kamatni prihod</b>                          |        |                                |   |        |          |               |             |               |
| - prihodi unutar grupe                         | 21.395 | 476                            | 464                                       | 9      | -        | 35.974        | (58.318)    | -             |
| - prihodi van grupe                            | 1.652  | 543                            | 2.160                                     | 650    | 686      | 2.843         | -           | 8.534         |
| <b>Kamatni rashod</b>                          |        |                                |   |        |          |               |             |               |
| - rashodi unutar grupe                         | 24.646 | 12.711                         | 1.249                                     | 1.651  | 6.001    | 12.060        | (58.318)    | -             |
| - rashodi van grupe                            | 14.563 | 19.888                         | 3.886                                     | 2.771  | 4.751    | 50.645        | -           | 96.504        |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

a) Poslovni segmenti (nastavak)

| <u>2009. godina</u>                            | Cement         | Cigla,<br>crijep i<br>keramika | Agregati, vapno i<br>betonski<br>elementi | Beton          | Građenje       | Drugi poslovi    | Eliminacije        | Konsolidiran<br>o |
|--|----------------|--------------------------------|---|----------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|
| Bruto prihodi segmenta                         |                |                                |   |                |                |                  |                    |                   |
| - prihodi unutar grupe                         | 109.322        | 73.030                         | 26.804                                    | 16.302         | 23.092         | 120.714          | (369.264)          | -                 |
| - prihod van grupe                             | <u>425.102</u> | <u>256.790</u>                 | <u>120.641</u>                            | <u>195.709</u> | <u>207.177</u> | <u>57.152</u>    | -                  | <u>1.262.571</u>  |
| Ukupni prihodi od prodaje                      | 534.424        | 329.820                        | 147.445                                   | 212.011        | 230.269        | 177.866          | (369.264)          | 1.262.571         |
| EBITDA   | 237.770        | 10.774                         | 24.257                                    | 19.228         | 4.403          | (34.087)         | -                  | 262.345           |
| Financijski prihodi                            | 35.719         | 21.172                         | 6.318                                     | 3.305          | 11.339         | 122.012          | (71.979)           | 127.886           |
| Financijski rashodi                            | 55.914         | 58.403                         | 11.897                                    | 6.607          | 13.067         | 137.555          | (63.097)           | 220.346           |
| Rezultat prije poreza                          | 113.619        | (106.856)                      | 1.052                                     | (14.836)       | (1.762)        | 136              | 20.227             | 11.580            |
| Porez na dobit                                 | 24.227         | (17)                           | 348                                       | 177            | 863            | 280              | 5.551              | 31.429            |
| Rezultat nakon poreza                          | 89.392         | (106.839)                      | 704                                       | (15.013)       | (2.625)        | (144)            | 14.676             | (19.849)          |
| Ukupna imovina                                 | 1.633.193      | 1.008.562                      | 227.493                                   | 267.828        | 284.042        | 1.464.651        | (1.998.283)        | 2.887.486         |
| Ukupne obveze                                  | <u>712.648</u> | <u>683.643</u>                 | <u>121.779</u>                            | <u>230.841</u> | <u>208.376</u> | <u>1.192.359</u> | <u>(1.004.627)</u> | <u>2.145.019</u>  |
| Manjinski interes                              | -              | -                              | -   | -              | -              | -                | 49.284             | 49.284            |
| Neto imovina bez<br>nekontrolirajućih interesa | 920.545        | 324.919                        | 105.714                                   | 36.987         | 75.666         | 272.292          | (1.042.940)        | 693.183           |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

a) Poslovni segmenti (nastavak)

|  | Cement | Cigla, crijep<br>i keramika | Agregati, vapno i<br>betonski<br>elementi | Beton  | Građenje | Drugi poslovi | Eliminacije | Konsolidirano |
|--|--------|-----------------------------|---|--------|----------|---------------|-------------|---------------|
| <b>2009. godina</b>                            |        |                             |   |        |          |               |             |               |
| <b>Ostale informacije</b>                      |        |                             |   |        |          |               |             |               |
| Trošak amortizacije                            | 46.488 | 51.534                      | 11.032                                    | 12.438 | 10.594   | 9.709         | (8.303)     | 133.492       |
| Nabavljene nekretnine,<br>postrojenja i oprema | 31.374 | 45.152                      | 9.275                                     | 42.958 | 6.333    | 30.395        | -           | 165.487       |
| Nenovčani rashodi, osim<br>amortizacije        | 12.843 | 15.625                      | 1.971                                     | 10.364 | 1.353    | 2.327         | -           | 44.483        |
| <b>Kamatni prihod</b>                          |        |                             |   |        |          |               |             |               |
| - prihodi unutar grupe                         | 7.710  | 1.586                       | -   | 38     | -        | 30.070        | (39.404)    | -             |
| - prihodi van grupe                            | 11.982 | 713                         | 2.013                                     | 2.505  | 786      | 1.986         | -           | 19.985        |
| <b>Kamatni rashod</b>                          |        |                             |   |        |          |               |             |               |
| - rashodi unutar grupe                         | 24.413 | 7.525                       | 1.191                                     | 1.313  | 2.877    | 2.085         | (39.404)    | -             |
| - rashodi van grupe                            | 15.432 | 16.819                      | 4.204                                     | 3.765  | 6.770    | 45.514        | -           | 92.504        |

Prikazani poslovni segmenti za 2009. godinu su promijenjeni u odnosu na segmente prikazane u financijskim izvještajima za godinu završenu 31. prosinca 2009. godine na način da je segment Proizvodnja betona, koji je u prošlogodišnjim financijskim izvještajima bio uključen u segment Proizvodnja agregata i betona, ove godine izdvojen kao zaseban segment. Dodatno su određena trgovačka društva prikazana prethodne godine u segmentu Drugi poslovi, ove godine prikazana u segmentu proizvoda koje prodaju.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**b) Geografski segmenti**

Grupa dio svog poslovanja obavlja u Republici Hrvatskoj, a dijelom i izvan Hrvatske. U nastavku je dana analiza poslovanja po zemljopisnim segmentima.

|                     | 2010.            |                               |  | 2009.            |                               |  |
|---------------------|------------------|-------------------------------|--|------------------|-------------------------------|--|
|                     | Prihodi          | Knjigovodstveni iznos imovine | Povećanje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine | Prihodi          | Knjigovodstveni iznos imovine | Povećanje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine |
| Republika Hrvatska  | 1.167.870        | 4.135.428                     | 58.664   | 1.435.132        | 3.909.984                     | 99.102   |
| Srbija              | 331.929          | 569.278                       | 18.887   | 272.902          | 571.638                       | 39.485   |
| Bosna i Hercegovina | 198.459          | 428.684                       | 18.657   | 237.012          | 404.147                       | 26.900   |
| Rumunjska           | 2.198            | 934                           | 146  | -                | -                             | -  |
|                     | <b>1.700.456</b> | <b>5.134.324</b>              | <b>96.354</b>  | <b>1.945.046</b> | <b>4.885.769</b>              | <b>165.487</b>   |

Segment u Bosni i Hercegovini se sastoji od društava u Bosni i Hercegovini od kojih GP Put osim poslovanja i imovine u Bosni i Hercegovini ima i poslovne jedinice u Keniji, Pakistanu i Ugandi :

|                     | 2010.         |                               |  | 2009.          |                               |  |
|---------------------|---------------|-------------------------------|--|----------------|-------------------------------|--|
|                     | Prihodi       | Knjigovodstveni iznos imovine | Povećanje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine | Prihodi        | Knjigovodstveni iznos imovine | Povećanje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine |
| Kenija              | 56.981        | 130.942                       | 12.575   | 55.989         | 95.598                        | 276  |
| Pakistan            | 4.388         | 39.675                        | -  | 32.329         | 40.299                        | 9  |
| Uganda              | 307           | 1.752                         | -  | 4.113          | 5.396                         | -  |
| Bosna i Hercegovina | 25.373        | 42.039                        | 317  | 48.534         | 51.266                        | 5.581  |
|                     | <b>87.049</b> | <b>214.408</b>                | <b>12.892</b>  | <b>140.965</b> | <b>192.559</b>                | <b>5.866</b>   |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**14. NEMATERIJALNA IMOVINA**

|   | Nematerijalna imovina | Nematerijalna imovina u pripremi | Ukupna nematerijalna imovina |
|---|-----------------------|----------------------------------|------------------------------|
| <b><u>Nabavna vrijednost</u></b>                          |                       |                                  |                              |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2008. godine</b>            | <b>9.629</b>          | <b>3.228</b>                     | <b>12.857</b>                |
| Ispravak početnog stanja                                  | 49                    | -                                | 49                           |
| <b>Ispravljeno stanje na dan 1. siječnja 2009. godine</b> | <b>9.678</b>          | <b>3.228</b>                     | <b>12.906</b>                |
| Ulazak Nexe d.o.o. Novi Sad u konsolidaciju               | 28                    | -                                | 28                           |
| Povećanje   | 29                    | 5.336                            | 5.365                        |
| Prijenosi   | 2.017                 | (2.017)                          | -                            |
| Smanjenje   | (186)                 | -                                | (186)                        |
| Tečajne razlike   | (533)                 | (6)                              | (539)                        |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2009. godine</b>            | <b>11.033</b>         | <b>6.541</b>                     | <b>17.574</b>                |
| Povećanje   | 10                    | 5.296                            | 5.306                        |
| Prijenosi   | 5.777                 | (5.777)                          | -                            |
| Ulazak Bilokalnik drvo d.o.o. u konsolidaciju             | 1.239                 | 407                              | 1.646                        |
| Smanjenje   | (9)                   | -                                | (9)                          |
| Tečajne razlike   | (139)                 | (5)                              | (144)                        |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2010. godine</b>            | <b>17.911</b>         | <b>6.462</b>                     | <b>24.373</b>                |
| <b><u>Ispravak vrijednosti</u></b>                        |                       |                                  |                              |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2008. godine</b>            | <b>2.468</b>          | <b>-</b>                         | <b>2.468</b>                 |
| Ispravak početnog stanja                                  | 49                    | -                                | 49                           |
| <b>Ispravljeno stanje na dan 1. siječnja 2009. godine</b> | <b>2.517</b>          | <b>-</b>                         | <b>2.517</b>                 |
| Ulazak Nexe d.o.o. Novi Sad u konsolidaciju               | 4                     | -                                | 4                            |
| Trošak amortizacije za godinu                             | 1.064                 | -                                | 1.064                        |
| Smanjenje   | (113)                 | -                                | (113)                        |
| Tečajne razlike   | (10)                  | -                                | (10)                         |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2009. godine</b>            | <b>3.462</b>          | <b>-</b>                         | <b>3.462</b>                 |
| Trošak amortizacije za godinu                             | 1.199                 | -                                | 1.199                        |
| Ulazak Bilokalnik drvo d.o.o. u konsolidaciju             | 1.208                 | -                                | 1.208                        |
| Smanjenje   | (9)                   | -                                | (9)                          |
| Tečajne razlike   | 274                   | -                                | 274                          |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2010. godine</b>            | <b>6.134</b>          | <b>-</b>                         | <b>6.134</b>                 |
| <b><u>Sadašnja vrijednost</u></b>                         |                       |                                  |                              |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2009. godine</b>            | <b>7.571</b>          | <b>6.541</b>                     | <b>14.112</b>                |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2010. godine</b>            | <b>11.777</b>         | <b>6.462</b>                     | <b>18.239</b>                |

Ulaganja u nematerijalnu imovinu najvećim se dijelom odnose na ulaganja u Navision računovodstveni program.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**15. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA**

|  | Zemljište      | Zgrade           | Postrojenja<br>i strojevi | Ostala<br>oprema | Predujmovi   | Ostala<br>imovina | Biološka<br>imovina | Materijalna<br>imovina u<br>izgradnji | Ukupna<br>materijalna<br>imovina |
|--|----------------|------------------|---------------------------|------------------|--------------|-------------------|---------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| <b><i>Nabavna vrijednost</i></b>                   |                |                  |                           |                  |              |                   |                     |                                       |                                  |
| <b>Stanje 1. siječnja 2010. godine</b>             | <b>135.456</b> | <b>1.207.337</b> | <b>1.350.992</b>          | <b>214.177</b>   | <b>2.406</b> | <b>1.823</b>      | <b>10.650</b>       | <b>169.259</b>                        | <b>3.092.100</b>                 |
| Ispravci početnog stanja                           | (90)           | 392              | 639                       | 392              | -            | -                 | -                   | 90                                    | 1.423                            |
| <b>Ispravljeno stanje 1. siječnja 2010. godine</b> | <b>135.366</b> | <b>1.207.729</b> | <b>1.351.631</b>          | <b>214.569</b>   | <b>2.406</b> | <b>1.823</b>      | <b>10.650</b>       | <b>169.349</b>                        | <b>3.093.523</b>                 |
| Povećanja  | 1.044          | 317              | 1.793                     | 890              | 1.563        | 161               | 1.441               | 83.839                                | 91.048                           |
| Prijenosi  | 4.611          | 85.593           | 39.388                    | 9.055            | -            | 51                | 1.217               | (139.915)                             | -                                |
| Ulazak Bilokalnik drvo d.o.o. u konsolidaciju      | 38.247         | 51.530           | 45.504                    | 5.687            | -            | -                 | -                   | 5.846                                 | 146.814                          |
| Smanjenja  | (54)           | (347)            | (12.275)                  | (4.707)          | (2.093)      | (9)               | (1.584)             | (4.091)                               | (25.160)                         |
| Tečajne razlike                                    | (600)          | (10.846)         | (21.830)                  | 108              | (108)        | 14                | 8                   | (1.243)                               | (34.497)                         |
| <b>Stanje 31. prosinca 2010. godine</b>            | <b>178.614</b> | <b>1.333.976</b> | <b>1.404.211</b>          | <b>225.602</b>   | <b>1.768</b> | <b>2.040</b>      | <b>11.732</b>       | <b>113.785</b>                        | <b>3.271.728</b>                 |
| <b><i>Ispravak vrijednosti</i></b>                 |                |                  |                           |                  |              |                   |                     |                                       |                                  |
| <b>Stanje 1. siječnja 2010. godine</b>             | -              | <b>638.872</b>   | <b>760.545</b>            | <b>145.437</b>   | -            | <b>688</b>        | <b>322</b>          | -                                     | <b>1.545.864</b>                 |
| Ispravci početnog stanja                           | -              | 399              | 476                       | 548              | -            | -                 | -                   | -                                     | 1.423                            |
| <b>Ispravljeno stanje 1. siječnja 2010. godine</b> | -              | <b>639.271</b>   | <b>761.021</b>            | <b>145.985</b>   | -            | <b>688</b>        | <b>322</b>          | -                                     | <b>1.547.287</b>                 |
| Trošak amortizacije za godinu                      | -              | 43.509           | 76.241                    | 18.938           | -            | 76                | 136                 | -                                     | 138.900                          |
| Ulazak Bilokalnik drvo d.o.o. u konsolidaciju      | -              | 27.819           | 20.045                    | 4.742            | -            | -                 | -                   | -                                     | 52.606                           |
| Smanjenja  | -              | (117)            | (10.565)                  | (4.285)          | -            | (5)               | -                   | -                                     | (14.972)                         |
| Tečajne razlike                                    | -              | (2.721)          | (6.544)                   | 418              | -            | 10                | 1                   | -                                     | (8.836)                          |
| <b>Stanje 31. prosinca 2010. godine</b>            | -              | <b>707.761</b>   | <b>840.198</b>            | <b>165.798</b>   | -            | <b>769</b>        | <b>459</b>          | -                                     | <b>1.714.985</b>                 |
| <b><i>Sadašnja vrijednost</i></b>                  |                |                  |                           |                  |              |                   |                     |                                       |                                  |
| <b>Na dan 31. prosinca 2009. godine</b>            | <b>135.366</b> | <b>568.458</b>   | <b>590.610</b>            | <b>68.584</b>    | <b>2.406</b> | <b>1.135</b>      | <b>10.328</b>       | <b>169.349</b>                        | <b>1.546.236</b>                 |
| <b>Na dan 31. prosinca 2010. godine</b>            | <b>178.614</b> | <b>626.215</b>   | <b>564.013</b>            | <b>59.804</b>    | <b>1.768</b> | <b>1.271</b>      | <b>11.273</b>       | <b>113.785</b>                        | <b>1.556.743</b>                 |



Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

|  | Zemljište      | Zgrade           | Postrojenja i strojevi | Ostala oprema  | Predujmovi    | Ostala imovina | Biloška imovina | Materijalna imovina u izgradnji | Ukupna materijalna imovina |
|--|----------------|------------------|------------------------|----------------|---------------|----------------|-----------------|---------------------------------|----------------------------|
| <b><u>Nabavna vrijednost</u></b>                   |                |                  |                        |                |               |                |                 |                                 |                            |
| <b>Stanje 1. siječnja 2009. godine</b>             | <b>130.402</b> | <b>1.143.123</b> | <b>1.283.796</b>       | <b>176.536</b> | <b>10.581</b> | <b>2.373</b>   | <b>8.992</b>    | <b>309.317</b>                  | <b>3.065.120</b>           |
| Ispravci početnog stanja                           | (8)            | 3.145            | (66.458)               | 33.530         | 1.294         | (718)          | -               | (9)                             | (29.224)                   |
| <b>Ispravljeno stanje 1. siječnja 2009. godine</b> | <b>130.394</b> | <b>1.146.268</b> | <b>1.217.338</b>       | <b>210.066</b> | <b>11.875</b> | <b>1.655</b>   | <b>8.992</b>    | <b>309.308</b>                  | <b>3.035.896</b>           |
| Povećanja  | 7.303          | 10.738           | 5.730                  | 7.902          | 2.248         | 130            | 1.428           | 124.969                         | 160.448                    |
| Prijenosi  | 3.311          | 77.827           | 174.744                | 6.562          | -             | 69             | 1.383           | (263.896)                       | -                          |
| Ulazak Nexe d.o.o. Novi Sad u konsolidaciju        | -              | -                | 179                    | -              | -             | -              | -               | -                               | 179                        |
| Ulazak Ekonex d.o.o. u konsolidaciju               | -              | -                | -                      | 957            | -             | -              | -               | -                               | 957                        |
| Revalorizacija                                     | (2.969)        | (6.535)          | -                      | -              | -             | -              | -               | -                               | (9.504)                    |
| Smanjenja  | (963)          | (9.165)          | (13.640)               | (9.764)        | (11.553)      | (19)           | (1.153)         | -                               | (46.257)                   |
| Tečajne razlike                                    | (1.620)        | (11.796)         | (33.359)               | (1.546)        | (164)         | (12)           | -               | (1.122)                         | (49.619)                   |
| <b>Stanje 31. prosinca 2009. godine</b>            | <b>135.456</b> | <b>1.207.337</b> | <b>1.350.992</b>       | <b>214.177</b> | <b>2.406</b>  | <b>1.823</b>   | <b>10.650</b>   | <b>169.259</b>                  | <b>3.092.100</b>           |
| <b><u>Ispravak vrijednosti</u></b>                 |                |                  |                        |                |               |                |                 |                                 |                            |
| <b>Stanje 1. siječnja 2009. godine</b>             | -              | <b>596.361</b>   | <b>767.438</b>         | <b>118.300</b> | -             | <b>7</b>       | <b>186</b>      | -                               | <b>1.482.292</b>           |
| Ispravci početnog stanja                           | -              | 3.002            | (52.148)               | 19.296         | -             | 626            | -               | -                               | (29.224)                   |
| <b>Ispravljeno stanje 1. siječnja 2009. godine</b> | -              | <b>599.363</b>   | <b>715.290</b>         | <b>137.596</b> | -             | <b>633</b>     | <b>186</b>      | -                               | <b>1.453.068</b>           |
| Trošak amortizacije za godinu                      | -              | 42.727           | 70.937                 | 18.553         | -             | 75             | 136             | -                               | 132.428                    |
| Ulazak Nexe d.o.o. Novi Sad u konsolidaciju        | -              | -                | 17                     | -              | -             | -              | -               | -                               | 17                         |
| Ulazak Ekonex d.o.o. u konsolidaciju               | -              | -                | -                      | 24             | -             | -              | -               | -                               | 24                         |
| Smanjenja  | -              | (438)            | (12.474)               | (8.756)        | -             | (26)           | -               | -                               | (21.694)                   |
| Tečajne razlike                                    | -              | (2.780)          | (13.225)               | (1.980)        | -             | 6              | -               | -                               | (17.979)                   |
| <b>Stanje 31. prosinca 2009. godine</b>            | -              | <b>638.872</b>   | <b>760.545</b>         | <b>145.437</b> | -             | <b>688</b>     | <b>322</b>      | -                               | <b>1.545.864</b>           |
| <b><u>Sadašnja vrijednost</u></b>                  |                |                  |                        |                |               |                |                 |                                 |                            |
| <b>Na dan 31. prosinca 2008. godine</b>            | <b>130.394</b> | <b>546.905</b>   | <b>502.048</b>         | <b>72.470</b>  | <b>11.875</b> | <b>1.022</b>   | <b>8.806</b>    | <b>309.308</b>                  | <b>1.582.828</b>           |
| <b>Na dan 31. prosinca 2009. godine</b>            | <b>135.456</b> | <b>568.465</b>   | <b>590.447</b>         | <b>68.740</b>  | <b>2.406</b>  | <b>1.135</b>   | <b>10.328</b>   | <b>169.259</b>                  | <b>1.546.236</b>           |

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

Sadašnja vrijednost imovine uzete u financijski najam na dan 31. prosinca 2010. godine iznosi 99.264 tisuća kuna (31. prosinca 2009. godine 85.317 tisuća kuna).

Ukupna nabavna vrijednost dugotrajne materijalne imovine koja je još u upotrebi, a čija je knjigovodstvena vrijednost nula na dan 31. prosinca 2010. godine iznosi 851.815 tisuća kuna (31. prosinca 2009. godine: 808.925 tisuća kuna).

Sadašnja vrijednost imovine koja je dana pod hipoteku na dan 31. prosinca 2010. godine iznosi 952.514 tisuća kuna (31. prosinca 2009. godine 938.294 tisuća kuna).

Na dan 31. prosinca 2010. godine društva Grupe imaju 25,01 milijuna kuna ugovorenih neizvršenih investicija koje se najvećim dijelom odnose na izgradnju opravišača hladnjaka klinkera, na izgradnju industrijskog kolosijeka, izgradnju krečne peći i izgradnju betonare (2009. godine: 28,24 milijuna kuna).

Grupa je tijekom 2010. godine u okviru dugotrajne materijalne imovine kapitalizirala 902 tisuće kuna kamata (2009. godine: 5.054 tisuće kuna kamata).

### 16. FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

|                                 | 2010.         | 2009.          |
|---------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Ulaganja u vrijednosnice</b> |               |                |
| Vlasničke vrijednosnice         | 80.195        | 82.162         |
| Obveznice                       | 5.283         | 92.281         |
| Ostala financijska imovina      | 877           | 786            |
|                                 | <u>86.355</u> | <u>175.229</u> |

Ulaganja u vrijednosnice svrstana su kao raspoloživa za prodaju i mjerena po fer vrijednosti ako je tržišna vrijednost dostupna ili po trošku ispravljenom za eventualno umanjenje vrijednosti, ako tržišna vrijednost nije dostupna.

Dionice čija vrijednost na dan 31. prosinca 2010. iznosi 5 milijuna kuna dane su u zalog po osnovi kredita odobrenih Našicecementu d.d. Našice i gospodinu Ergoviću od strane Bank Alpinum Aktiengesellschaft, Vaduz, Liechtenstein.

Obveznice su u rokovima dospjeća od 2011. do 2017. godine, te kamatnim stopama u rasponima od 4,75% do 12%.

U 2009. godini dio ukupno iskazanih obveznica u iznosu 77.611 tisuća kuna korišten je kao kolateral u sklopljenim repo transakcijama (bilješka 31), od čega se 10.040 tisuća kuna odnosi na obveznice prikazane u okviru kratkotrajne financijske imovine, a 67.571 tisuća kuna na obveznice prikazane u okviru dugotrajne financijske imovine.

Obveznice u vlasništvu Društva na dan 31. prosinca 2010. godine nisu korištene kao sredstvo osiguranja plaćanja (kolateral) u sklopljenim repo transakcijama.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 17. ULAGANJA U POVEZANA DRUŠTVA

|                                  | 2010. |              | 2009. |              |
|----------------------------------|-------|--------------|-------|--------------|
|                                  | %     | Iznos        | %     | Iznos        |
| Z.a.o. Nexe Rus, Dobrjatin       | 99    | 931          | 99    | 931          |
| Laurus Consalting AG, Švicarska  | 100   | 439          | 100   | 439          |
| Nekse d.o.o., Lendava            | 100   | 53           | 100   | 53           |
| Nexe kamen d.o.o., Trenkovo      | 100   | 20           | 100   | 20           |
| NC Betoni d.o.o., Zagreb         | 100   | 20           | 100   | 20           |
| Kraljev vrt d.o.o., Perušić      | 77,62 | 20           | 77,62 | 20           |
| Nexe beton d.o.o., Banja Luka    | 100   | 18           | 100   | 18           |
| Nexe gradnja d.o.o. Novi Sad     | 100   | 4            | -     | -            |
| Bina Trading AG, Švicarska       | -     | -            | 100   | 491          |
| Bilokalnik drvo d.o.o. Koprivica | -     | -            | 100   | -            |
|                                  |       | <b>1.505</b> |       | <b>1.992</b> |

Društvo Bilokalnik drvo d.o.o. je konsolidirano u financijskim izvještajima za godinu završenu na dan 31. prosinca 2010. U 2009. godini društvo Bilokalnik drvo d.o.o. nije bilo konsolidirano jer je bilo klasificirano kao imovina koja se drži za prodaju.

### 18. ULAGANJE U PRIDRUŽENO DRUŠTVO

Društvo je u 2008. godini steklo 390.804 dionica društva Ingram d.d. Srebrenik, Bosna i Hercegovina te je u 2010. godini steklo dodatno 721 dionicu što čini 28,05% udjela u kapitalu ovog društva. Na dan 31. prosinca 2010. vrijednost ulaganja u pridruženo društvo iznosi 44.065 tisuća kuna (2009. godina: 42.819 tisuća kuna).

Dionice društva Ingram d.d. Srebrenik, Bosna i Hercegovina su dane u zalog po osnovi kredita odobrenih Našicecementu d.d. Našice i gospodinu Ergoviću od strane Bank Alpinum Aktiengesellschaft, Vaduz, Liechtenstein.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 19. POTRAŽIVANJA ZA DANE ZAJMOVE I DEPOZITE

|  | 2010.               | 2009.               |
|--|---------------------|---------------------|
| Stambeni krediti   | 6.410               | 8.734               |
| Krediti nepovezanim društvima                              | 4.051               | 4.416               |
| Jamčevine  | 1.495               | 589                 |
| Zajmovi zaposlenima  | 202                 | 28                  |
| Ostali dugoročni zajmovi                                   | -                   | 325                 |
| Ispravak vrijednosti potraživanja za dugoročne kredite     | (1.860)             | (2.507)             |
| <b>Tekuće dospijeće dugoročnih potraživanja za kredite</b> | <u>(2.900)</u>      | <u>(1.907)</u>      |
|  | <b><u>7.398</u></b> | <b><u>9.678</u></b> |

Zajmovi dani nepovezanim društvima odnose se na zajmove društvima Vibrobeton d.d. Vinkovci, Autoprijevoz Šuker Vinkovci i Vulkanizer Zdeno Vinkovci. Zajam društvu Vibrobeton d.d. u iznosu 5.000 tisuća kuna odobren je 2009. godine. Ovaj zajam dospijeva na naplatu u 2012. godini i ima ugovorenu kamatu od 12% godišnje. Zajam je osiguran založnim pravom i hipotekom na nekretninama. Iskazano tekuće dospijeće se gotovo u cijelosti odnosi na ovaj kredit.

Zajam društvu Autoprijevoz Šuker u iznosu 775 tisuća kuna odobren je u 2010. godini. Zajam dospijeva na naplatu u 2015. godini i ima ugovorenu kamatu od 8% godišnje. Zajam je osiguran bianco zadužnicom. Zajam društvu Vulkanizer Zdeno u iznosu 270 tisuća kuna odobren je u 2010. godini. Zajam dospijeva na naplatu u 2013. godini i ima ugovorenu kamatu od 8% godišnje. Zajam je osiguran bianco zadužnicom.

Stambeni krediti odnose se najvećim dijelom odnose na kredite koje su dodijelile članice Grupe u Srbiji.

#### 19.1. Promjene na ispravku vrijednosti za dugoročne kredite prikazane su kako slijedi:

|                                      | 2010.               | 2009.               |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Stanje na dan 1. siječnja</b>     | <b>2.507</b>        | <b>3.287</b>        |
| Obračun diskontiranja prema MRS-u 39 | (443)               | (522)               |
| Tečajne razlike                      | <u>(204)</u>        | <u>(258)</u>        |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca</b>    | <b><u>1.860</u></b> | <b><u>2.507</u></b> |

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

### 20. GOODWILL

Goodwill u iznosu od 2.966 tisuća kuna nastao je u 2006. godini kao rezultat stjecanja većinskog paketa udjela društva Betonmix d.o.o. (koje je kasnije pripojeno društvu Nexe beton d.o.o. Našice) te u 2008. godini u iznosu od 11.142 tisuća kuna pri kupnji društva Nexe kamen d.o.o. Doboj.

### 21. ZALIHE

|                      | <b>2010.</b>          | <b>2009.</b>          |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gotovi proizvodi     | 162.416               | 127.754               |
| Sirovine i materijal | 160.262               | 140.986               |
| Proizvodnja u tijeku | 45.616                | 51.319                |
| Biološka imovina     | 20.363                | 17.524                |
| Trgovačka roba       | 12.011                | 9.569                 |
| Predujmovi           | <u>3.308</u>          | <u>2.652</u>          |
|                      | <b><u>403.976</u></b> | <b><u>349.804</u></b> |

U 2010. godini ukupan trošak realiziranih vlastitih proizvoda iznosio je 735.980 tisuće kuna (2009. godina: 876.891 tisuća kuna).

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 22. POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

|  | 2010.                 | 2009.                 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Potraživanja od kupaca                                       | 520.987               | 515.392               |
| Sporna potraživanja  | 87.236                | 45.813                |
| Tečajne razlike  | 25                    | 209                   |
| Rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca | <u>(122.543)</u>      | <u>(80.375)</u>       |
|  | <b><u>485.705</u></b> | <b><u>481.039</u></b> |
| <br>   |                       |                       |
| Predujmovi   | 15.098                | 13.375                |
| Potraživanja po preuzetom dugu (factoring)                   | 14.291                | -                     |
| Potraživanja od države                                       | 13.283                | 19.949                |
| Potraživanja za PDV  | 10.601                | 11.001                |
| Potraživanja za porez na dobit                               | 4.822                 | 584                   |
| Ostala kratkoročna potraživanja                              | 23.821                | 23.459                |
| Rezerviranja za umanjenje vrijednosti ostalih potraživanja   | <u>-</u>              | <u>(616)</u>          |
|  | <b><u>81.916</u></b>  | <b><u>67.752</u></b>  |
| <b>Ukupno potraživanja</b>                                   | <b><u>567.621</u></b> | <b><u>548.791</u></b> |

Prosječno razdoblje naplate potraživanja od kupaca u 2010. godini je 155 dana (2009: 140 dan). Kamata se ne obračunava na potraživanja od kupaca do dana dospjeća fakture. Nakon toga, kamata se obračunava po 17% godišnje na preostali saldo.

Prije prihvaćanja novog kupca, Grupa koristi internu kreditnu procjenu kreditnog kvaliteta potencijalnog kupca i definira kreditne limite za kupce. U određivanju naplativosti potraživanja od kupaca, Grupa razmatra svaku promjenu u kreditnoj kvaliteti potraživanja od kupaca od datuma kada je potraživanje inicijalno priznato do izvještajnog datuma. Koncentracija kreditnog rizika je ograničena, jer je baza kupaca velika i nepovezana.

Neto knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja je prihvatljiva aproksimacija njihove fer vrijednosti te su za sva navedena potraživanja provjereni indikatori umanjenja vrijednosti i provedeni potrebni ispravci vrijednosti.

Priznato umanjenje predstavlja razliku između knjigovodstvene vrijednosti potraživanja od kupaca i sadašnje vrijednosti očekivanih priljeva.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**22.1. Promjene na rezerviranjima za potraživanja od kupaca prikazane su kako slijedi:**

|   | <b>2010.</b>            | <b>2009.</b>         |
|---|-------------------------|----------------------|
| <b>Stanje na dan 1. siječnja</b>              | <b>80.375</b>           | <b>70.781</b>        |
| Ispravak početnog stanja                      | 4.964                   | -                    |
| Ulazak Bilokalnik drvo d.o.o. u konsolidaciju | 12.368                  | -                    |
| Ispravci vrijednosti potraživanja od kupaca   | 40.799                  | 32.476               |
| Naplaćena rezervirana potraživanja            | (12.177)                | (18.970)             |
| Otpis potraživanja                            | (3.386)                 | (3.276)              |
| Tečajne razlike                               | (400)                   | (636)                |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca</b>             | <b><u>(122.543)</u></b> | <b><u>80.375</u></b> |

**22.2. Potraživanja od kupaca dospijevaju kako slijedi:**

|                          | <b>2010.</b>          | <b>2009.</b>          |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Manje od jednog mjeseca  | 115.574               | 123.013               |
| Jedan do četiri mjeseca  | 226.674               | 237.013               |
| Četiri do šest mjeseci   | 33.810                | 42.774                |
| Šest do dvanaest mjeseci | 59.622                | 46.445                |
| Više od dvanaest mjeseci | 85.307                | 66.147                |
|                          | <b><u>520.987</u></b> | <b><u>515.392</u></b> |

**22.3. Promjene na rezerviranjima za ostala potraživanja su kako slijedi:**

|   | <b>2010.</b>    | <b>2009.</b>      |
|---|-----------------|-------------------|
| <b>Stanje na dan 1. siječnja</b>          | <b>616</b>      | <b>-</b>          |
| Rezerviranja za moguće gubitke            | -               | 616               |
| Naplaćena ostala rezervirana potraživanja | (616)           | -                 |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca</b>         | <b><u>-</u></b> | <b><u>616</u></b> |

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 23. POTRAŽIVANJA ZA DANE ZAJMOVE I OSTALA FINACIJSKA IMOVINA

|   | 2010.         | 2009.          |
|---|---------------|----------------|
| Zajmovi   | 24.896        | 102.730        |
| Mjenice   | 17.837        | 8.869          |
| Depoziti i jamstva                                  | 9.237         | 8.360          |
| Tekuće dospijeće dugoročnih potraživanja za kredite | 2.900         | 1.907          |
| Obveznice   | 1.220         | 12.181         |
| Ostalo  | 119           | 1.644          |
| Udjeli u novčanim fondovima                         | -             | 1.015          |
| Rezerviranje potraživanja za mjenice                | (5.237)       | (5.221)        |
| Rezerviranja za umanjenje vrijednosti zajmova       | (2.523)       | (2.874)        |
|   | <b>48.449</b> | <b>128.611</b> |

Zajmovi su dani sljedećim društvima:

|                             | 2010.         | 2009.          |
|-----------------------------|---------------|----------------|
| Quaestus partneri d.o.o.    | 19.114        | 22.077         |
| Novalić d.d.                | 707           | 707            |
| NK Zoljan                   | 365           | 351            |
| Bilokalnik drvo d.o.o.      | -             | 75.548         |
| Hospitalija trgovina d.o.o. | -             | 1.496          |
| Ostali zajmovi              | 4.710         | 2.551          |
|                             | <b>24.896</b> | <b>102.730</b> |

Prikazani zajmovi u okviru kratkotrajne financijske imovine uključuju glavnice po pojedinom zajmu kao i odgovarajuća potraživanja za kamate.

Na dan 31. prosinca 2009. godine najveći dio zajma odobrenog društvu Bilokalnik drvo d.o.o. odnosio se na zajam odobren od strane društva Našicecement d.d. u iznosu 74.485 tisuća kuna uključujući kamate. Ovaj je zajam odobren u 2006. godini uz kamatnu stopu od 6%, a dodatkom ugovora iz 2010. godine kamatna stopa je povećana na 9%. Dospijeće zajma je u 2011. godini. Instrument osiguranja zajma su 40 bjanko zadužnica. Bilokalnik drvo d.o.o. je u 2010. godini uključeno u konsolidaciju (u 2009. godini bilo je namijenjeno prodaji).

Na dan 31. prosinca 2010. godine Društvo ima potraživanje po danoj pozajmici društvu Quaestus partneri d.o.o. odobreno u listopadu 2009.godine. Pozajmica je bila vezana za obveznicu društva Hospitalija Trgovina koja je u 2009. godini prodana prije njenog dospjeća izdavatelju. Vezano za navedenu transakciju sklopljen je Ugovor o preuzimanju duga između Hospitalija Trgovine, Društva i Quaestus Partnera kojim Quaestus Partneri preuzimaju 2.384 tisuće EUR duga koje će podmiriti do 30. rujna 2010. godine (31.



## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

prosinca 2009. godine: 17.421 tisuća kuna, ostatak potraživanja na 31. prosinca 2009. godine se odnosi na kamate te pozajmicu otplaćenu u 2010. godini) što je Dodatkom 1 Ugovora iz 2010. godine prolongirano najkasnije do 30. rujna 2011. godine. Vezano za podmirivanje ove obveze dodatno je sklopljen ugovor kojim je definirano da će Quaestus Partneri plaćati mjesečno kamatu od 10% godišnje te da su sudužnici koji solidarno jamče za podmirenje obveza Quaestus Invest d.o.o. i Quaestus Private Equity d.o.o. Uz Quaestus Partnere isti su dodatno kao osiguranje plaćanja potraživanja sukladno ugovoru Društvu isporučili 18 blanco zadužnica u iznosu 1 milijun kuna svaki (ukupno 18 milijuna kuna).

Obveznice uključuju slijedeće:

|                             | 2010.               | 2009.                |
|-----------------------------|---------------------|----------------------|
| Obveznice                   | 481                 | 10.040               |
| Stečene kamate na obveznice | <u>739</u>          | <u>2.141</u>         |
|                             | <u><b>1.220</b></u> | <u><b>12.181</b></u> |

### 23.1. Promjene na rezerviranjima za zajmove prikazane su kako slijedi:

|                                    | 2010.               | 2009.               |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Stanje na dan 1. siječnja</b>   | <b>2.874</b>        | <b>1.305</b>        |
| Naplaćena rezervirana potraživanja | -                   | (599)               |
| Novi ispravci                      | -                   | 2.168               |
| Otpis                              | <u>(351)</u>        | <u>-</u>            |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca</b>  | <u><b>2.523</b></u> | <u><b>2.874</b></u> |

### 23.2. Promjene na rezerviranjima za mjenice prikazane su kako slijedi:

|   | 2010.               | 2009.               |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Stanje na dan 1. siječnja</b>              | <b>5.221</b>        | -                   |
| Rezerviranja za moguće gubitke                | 609                 | 5.221               |
| Naplaćena rezervirana potraživanja za mjenice | <u>(593)</u>        | <u>-</u>            |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca</b>             | <u><b>5.237</b></u> | <u><b>5.221</b></u> |

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 24. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

|                             | 2010.         | 2009.         |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Kratkoročni depoziti        | 23.633        | -             |
| Novac u banci               | 11.994        | 12.063        |
| Stanja na deviznim računima | 6.219         | 4.321         |
| Novac u blagajni            | 286           | 245           |
|                             | <u>42.132</u> | <u>16.629</u> |

Kratkoročni depozit odnosi se na sredstva društva Jelen Do a.d. oročena kod Banca Intesa a.d. Beograd na rok od 120 dana uz kamatnu stopu od 2,8% godišnje.

### 25. TEMELJNI KAPITAL

Temeljni kapital predstavlja vlastite trajne izvore sredstava za financiranje poslovanja Društva i na 31. prosinca 2009. godine bio je raspodijeljen na 473.189 redovne dionice, svaka nominalne vrijednosti 200 kuna. Rješenjem Trgovačkog suda u Osijeku od 27. svibnja 2010. godine izvršen je upis promjena Statuta Nexe grupe d.d. kojim je provedena podjela dionica. Svaka dionica društva nominalnog iznosa od 200,00 kuna podijeljena je na 20 dionica nominalnog iznosa od 10,00 kuna. Broj dionica je promijenjen sa 473.189 na 9.463.780 dionica.

Vlasnička struktura na dan 31. prosinca 2010. godine je kako slijedi:

| Dioničar                 | Broj dionica     | Vlasništvo u % |
|--------------------------|------------------|----------------|
| Ivan Ergović             | 8.523.740        | 90,06          |
| Našicecement d.d. Našice | 700.000          | 7,40           |
| Vlastite dionice         | 240.040          | 2,54           |
|                          | <u>9.463.780</u> | <u>100,00</u>  |

Vlasnička struktura na dan 31. prosinca 2009. godine bila je kako slijedi:

| Dioničar                 | Broj dionica   | Vlasništvo u % |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Ivan Ergović             | 426.187        | 90,06          |
| Našicecement d.d. Našice | 35.000         | 7,40           |
| Vlastite dionice         | 12.002         | 2,54           |
|                          | <u>473.189</u> | <u>100,00</u>  |

Promjene vlasničke strukture opisane su u bilješci 32. Zadnja promjena vlasništva opisana u navedenoj bilješci registrirana je pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu u siječnju 2011. godine.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

Društvo je sukladno Zakonu o trgovačkim društvima u 2009. godini formiralo pričuve za stečene vlastite dionice. Prema odluci Glavne skupštine Društva, dobit iz poslovne 2009. godine u iznosu od 6.746 tisuća kuna raspoređena je u zakonske rezerve u iznosu 337 tisuće kuna te u zadržanu dobit u iznosu 6.409 tisuća kuna.

Nad 840.200 dionica društva u vlasništvu gospodina Ivana Ergovića upisan je zalog u korist Zagrebačke banke d.d.

### 26. PRIČUVE

|  | <b>2010.</b>         | <b>2009.</b>         |
|--|----------------------|----------------------|
| Fer vrijednost financijskih instrumenata | 13.339               | (882)                |
|  | <u>13.339</u>        | <u>(882)</u>         |
| Zakonske pričuve                         | 34.020               | 23.025               |
| Ostale pričuve                           | 52.051               | 62.698               |
|  | <u>86.071</u>        | <u>85.734</u>        |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca</b>        | <u><b>99.410</b></u> | <u><b>84.852</b></u> |

Kretanje rezervi fer vrijednosti financijskih instrumenata bilo je kako slijedi:

|   | <b>2010.</b>         | <b>2009.</b>        |
|---|----------------------|---------------------|
| <b>Stanje na dan 1. siječnja</b>              | <b>(882)</b>         | <b>(13.075)</b>     |
| Usklađenje fer vrijednosti dionica            | 10.086               | 7.723               |
| Usklađenje fer vrijednosti obveznica          | 4.011                | 4.470               |
| Ulazak Bilokalnik drvo d.o.o. u konsolidaciju | 124                  | -                   |
| <i>Promet u godini</i>                        | <u>14.221</u>        | <u>12.193</u>       |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca</b>             | <u><b>13.339</b></u> | <u><b>(882)</b></u> |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**27. NEKONTROLIRAJUĆI INTERESI**

|                                   | <b>2010.</b>         | <b>2009.</b>         |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Stanje na dan 1. siječnja</b>  | <b>49.284</b>        | <b>54.626</b>        |
| Nove kupnje                       | -                    | (173)                |
| Udio u neto gubitku podružnica    | (10.699)             | (2.938)              |
| Ostalo                            | (1.405)              | (2.231)              |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca</b> | <b><u>37.180</u></b> | <b><u>49.284</u></b> |

**28. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA, LEASINGU I OBVEZNICAMA**

|   | <b>2010.</b>            | <b>2009.</b>            |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Obveznice   | 582.862                 | 566.385                 |
| Dugoročni krediti od banaka                               | 521.141                 | 446.171                 |
| Financijski najam   | 74.784                  | 89.119                  |
| Ostali dugoročni krediti                                  | 2.810                   | 3.781                   |
|   | <b><u>1.181.597</u></b> | <b><u>1.105.456</u></b> |
| Tekuće dospelice dugoročnih kredita, leasinga i obveznica | (743.359)               | (129.015)               |
|   | <b><u>438.238</u></b>   | <b><u>976.441</u></b>   |

Kredit, obveznice i leasing dospijevaju na naplatu kako slijedi:

|  | <b>2010.</b>            | <b>2009.</b>            |
|--|-------------------------|-------------------------|
| U roku od godine dana  | 743.359                 | 129.015                 |
| U drugoj godini  | 155.500                 | 663.647                 |
| Od treće do uključivo petu godinu                              | 220.769                 | 233.791                 |
| Nakon pet godina   | 61.969                  | 79.003                  |
|  | <b><u>1.181.597</u></b> | <b><u>1.105.456</u></b> |
| Manje: iznosi koji dospijevaju na naplatu u roku od 12 mjeseci | (743.359)               | (129.015)               |
| <b>Iznosi koji dospijevaju na naplatu nakon 12 mjeseci</b>     | <b><u>438.238</u></b>   | <b><u>976.441</u></b>   |

Iskazane obveze uključuju i odgovarajuće obveze za kamate.

**28.1. Obveze po izdanim obveznicama**

14. lipnja 2006. godine izdane su Obveznice Nexe grupe uz jamstvo društva Našicecement d.d. Dospelice Obveznica je 14. lipnja 2011. godine. Prinos na Obveznice do dospelice se isplaćuje polugodišnje, a

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

godišnja kamatna stopa prinosa (kupona) je 5,500%. Izdavanjem Obveznica otplaćena je glavnica i kamate tadašnjih postojećih kredita. Ukupan iznos sredstava u kunama na ime upisa Obveznica uplaćen je po cijeni izdanja u novcu, umanjen za iznos pripadajućih naknada Bankama sukladno Ugovoru o aranžiranju i izvršeni prijebaj za iznose otplate glavnica i plaćanja kamata navedenih kredita.

U 2010. godini otkupljene su obveznice Nexe grupe d.d. nominalne vrijednosti 49,5 milijuna kuna čija je fer vrijednost bila 42,3 milijuna kuna (u 2009. godini 38,9 milijuna kuna Obveznica čija je fer vrijednost bila 34 milijuna kuna). Tijekom godine su prodane otkupljene vlastite obveznice nominalne vrijednosti 64,8 milijuna kuna koje su bile priznate po trošku stjecanja u iznosu 56,9 milijuna kuna (u 2009. godini 42 milijuna kuna Obveznica koje su bile priznate po trošku stjecanja u iznosu 41 milijuna kuna) pri čemu je ostvarena dobit od 6,9 milijuna kuna (u 2009. godini je ostvaren gubitak od 4.992 tisuće kuna).

Na dan 31. prosinca 2010. godine cijeli iznos obveze po izdanim obveznicama u iznosu od 580.828 tisuća kuna te kamata u iznosu 2.034 tisuća kuna iskazan je u okviru kratkoročnih obveza.

### 28.2. Obveze po dugoročnim kreditima

Dugoročni krediti odobreni su uz kamatne stope u rasponu od 2% - 16%; 1/3/6 M EURIBOR + 1,75% – 7%; TZ Ministarstva financija na 91 dan + 2,15% - 3,5% (2009. godina: 2% - 7,2%; 1/3/6 M EURIBOR + 1,75% – 6,25%, TZ Ministarstva financija na 91 dan + 2,15%). Krediti su osigurani hipotekama nad nekretninama, zalogom nad nekretninama i opremom.

### 28.3. Obveze po financijskom najmu

Financijski najam se odnosi na proizvodnu opremu u najmu na pet i sedam godina. Društva imaju opciju otkupa opreme po isteku razdoblja najma za iznos utvrđenom u ugovoru o najmu. Društva imaju obvezu osigurati imovinu koju imaju u najmu. Efektivne kamatne stope na najam su u rasponu od 4,45% - 8,26%; 3/6 M EURIBOR + 1,45% -8,09% (2009. godina: 4,9% - 8,26%; 3/6M EURIBOR + 1,45% - 6,4%).

|  | Minimalna plaćanja najma |                      | Sadašnja vrijednost minimalnih plaćanja najma |                      |
|--|--------------------------|----------------------|---|----------------------|
|  | 2010.                    | 2009.                | 2010.   | 2009.                |
| Do godinu dana                                   | 35.691                   | 32.649               | 32.428  | 29.790               |
| Od 1 godine do 5 godina                          | 44.439                   | 63.732               | 42.356  | 59.329               |
|  | <u>80.130</u>            | <u>96.381</u>        | <u>74.784</u>                                 | <u>89.119</u>        |
| Manje budući financijski troškovi                | <u>5.346</u>             | <u>7.262</u>         | -   | -                    |
| <b>Sadašnja vrijednost obveza temeljem najma</b> | <b><u>74.784</u></b>     | <b><u>89.119</u></b> | <b><u>74.784</u></b>                          | <b><u>89.119</u></b> |
| Tekuće dospijeće                                 | -                        | -                    | 32.428  | 29.790               |
| <b>Iznos koji dospijeva nakon 12 mjeseci</b>     | <b>-</b>                 | <b>-</b>             | <b><u>42.356</u></b>                          | <b><u>59.329</u></b> |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**29. DUGOROČNA REZERVIRANJA**

|  | <b>2010.</b>         | <b>2009.</b>         |
|--|----------------------|----------------------|
| Rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade     | 15.622               | 14.841               |
| Rezerviranja za sudske sporove                     | 5.569                | 4.543                |
| Rezerviranja za garancije za dobro izvršenje posla | 400                  | 500                  |
| Ostala rezerviranja                                | <u>928</u>           | <u>818</u>           |
|  | <b><u>22.519</u></b> | <b><u>20.702</u></b> |

|                                  | Rezerviranja za<br>otpremnine i<br>jubilarne<br>nagrade | Rezerviranja<br>za sudske<br>sporove | Rezerviranja za<br>garancije za<br>dobro izvršenje<br>posla | Ostala<br>rezerviranja | Ukupno        |
|----------------------------------|---|--------------------------------------|---|------------------------|---------------|
| <b>Stanje 1. siječnja 2010.</b>  | <b>14.841</b>   | <b>4.543</b>                         | <b>500</b>  | <b>818</b>             | <b>20.702</b> |
| Ulazak Bilokalnik drvo d.o.o.    | 692   | 246                                  | -   | -                      | 938           |
| Povećanje                        | 3.243   | 1.784                                | -   | 880                    | 5.907         |
| Ukidanje rezerviranja            | (1.865)   | (797)                                | -   | (993)                  | (3.655)       |
| Iskorištenje rezerviranja        | (530)   | (207)                                | (100)   | (104)                  | (941)         |
| Tečajne razlike                  | <u>(759)</u>  | <u>-</u>                             | <u>-</u>  | <u>327</u>             | <u>(432)</u>  |
| <b>Stanje 31. prosinca 2010.</b> | <b>15.622</b>   | <b>5.569</b>                         | <b>400</b>  | <b>928</b>             | <b>22.519</b> |

Od rezerviranja za sudske sporove najveći dio odnosi se na rezerviranja glavnice i zateznih kamata u društvima Nexe grupa d.d., Slavonija IGM d.o.o., Našička gradnja d.o.o. i Nexe beton d.o.o. Našice temeljem procjene odvjetnika o mogućem gubitku sporova.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 30. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

|  | 2010.          | 2009.          |
|--|----------------|----------------|
| Obveze prema dobavljačima                              | 241.713        | 187.645        |
| Obveze za nefakturiranu robu i usluge                  | 1.659          | 1.552          |
| Tečajne razlike  | (71)           | 249            |
|  | <b>243.301</b> | <b>189.446</b> |
| Obveze prema gosp. Ergoviću za udjele u Nexe Grupi     | 87.591         | 71.358         |
| Obveze za primljene predujmove                         | 62.890         | 17.217         |
| Obveze za poreze i doprinose                           | 23.790         | 17.490         |
| Obveze prema zaposlenima                               | 14.038         | 14.743         |
| Obveza poreza na dobit                                 | 2.679          | 786            |
| Obveze za neplaćene komercijalne zapise                | 855            | -              |
| Ukalkulirani troškovi za neiskorištene godišnje odmore | 757            | 792            |
| Obveze za dividende                                    | -              | 962            |
| Ostale kratkoročne obveze                              | 7.178          | 9.098          |
|  | <b>199.778</b> | <b>132.446</b> |
| <b>Ukupno</b>  | <b>443.079</b> | <b>321.892</b> |

Prosječno razdoblje plaćanja obveza prema dobavljačima i ostalih obveza je 118 dana (2009. godine: 135 dana). Grupa ima politike upravljanja financijskim rizicima kako bi osiguralo da su sve obveze plaćene u ugovorenom vremenskom okviru.

Obveze prema gospodinu Ivanu Ergoviću za udjele u Nexe Grupi d.d. odnose se na obveze temeljem kupoprodaje dionica Nexe Grupe d.d. od strane društva Našicecement d.d. detaljnije opisane u bilješci 32.

#### 30. a) OBVEZE S OSNOVE OPERATIVNOG NAJMA

Obveze Grupe po osnovi operativnog najma su kako slijedi:

|                        | 2010.         | 2009.         |
|------------------------|---------------|---------------|
| Unutar jedne godine    | 9.980         | 9.355         |
| Od dvije do pet godina | 16.729        | 22.111        |
| Više od pet godina     | -             | 36            |
|                        | <b>26.709</b> | <b>31.502</b> |

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

| 31. KRATKOROČNE FINANCIJSKE OBVEZE I TEKUĆA DOSPJEĆA DUGOROČNIH FINANCIJSKIH OBVEZA | 2010.  | 2009.          |
|---|--|----------------|
|   | <b>Komercijalni zapisi i kratkoročni krediti</b> |                |
| Kratkoročni krediti od banaka   | 337.017  | 353.606        |
| Obveze po repo poslovima  | 118.527  | 185.659        |
| Obveza po izdanim komercijalnim zapisima  | 110.033  | 101.878        |
| Kratkoročni krediti od ostalih društava i povezanih osoba (bilješka 32)             | 43.250   | 20.949         |
|   | <b>608.827</b>                                   | <b>662.092</b> |
| Tekuće dospjeća dugoročnih financijskih obveza                                      | 743.359  | 129.015        |
|   | <b>1.352.186</b>                                 | <b>791.107</b> |

Kratkoročne financijske obveze uključuju glavnice po pojedinom kreditu ili pozajmici kao i odgovarajuće obveze za kamate.

### 31.1. Obveze po kratkoročnim kreditima

Kratkoročni krediti odobreni su uz kamatne stope u rasponu od 4% - 16%; 1/3/6 M EURIBOR + 2 – 8%; TZ Ministarstva financija na 91 dan + 3% - 4,75% (2009.: 3% - 6%; 1/3/6 M EURIBOR + 3% – 8%). Krediti su osigurani mjenicama, zadužnicama, hipotekama na nekretninama te pismima potpore.

### 31.2. Obveze po repo poslovima

Obveze po repo poslovima odnose se na repo kredite kod Zagrebačke banke d.d., Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. te Quaestus Nekretnina d.d. u iznosu od 117.500 tisuća kuna (31. prosinca 2009. godine: 185.627 tisuća kuna) i na kamate po repo kreditima u iznosu od 1.027 tisuće kuna (31. prosinca 2009. godine: 32 tisuća kuna). Kao kolateral po navedenim repo poslovima korištene su vlastite obveznice (u 2009. godini su kao kolateral korištene obveznice iskazane u okviru financijske imovine društva (bilješka 16)).

Obveze po repo poslovima bile su u financijskim izvještajima za godinu završenu 31. prosinca 2009. prikazane u okviru Ostalih kratkoročnih obveza te su u ovim financijskim izvještajima usporedni podaci usklađeni kako bi podaci iskazani za obje godine bili usporedivi.

### 31.3. Obveza po izdanim komercijalnim zapisima

U 2009. godini Društvo je pokrenulo program kratkoročnog financiranja putem izdavanja komercijalnih zapisa. Iznos programa je 400 milijuna kuna a pojedine tranše se mogu izdavati denominirane u kunama ili eurima s time da je ukupno trajanje programa 5 godina računajući od dana izdavanja prve tranše. Agent, Aranžer i Dealer izdanja je Raiffeisenbank Austria d.d. Solidarni jamac po izdanim komercijalnim zapisima je Našicecement d.d.

U prvoj tranši izdanoj 28. travnja 2009. godine ukupno je izdano 10.150.000 komercijalnih zapisa nominalne vrijednosti 1 EUR s dospjećem 27. travnja 2009. godine. Cijena kupnje je bila 91,18%, prinos 9,7%, cijena iskupa 100%. Prva tranša je podmirena 26. travnja 2010. godine.



## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

*(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)*

---

U drugoj tranši izdanoj 8. prosinca 2009. godine ukupno je izdano 4.500.000 komercijalnih zapisa nominalne vrijednosti 1 EUR s dospelom 7. prosinca 2009. godine. Cijena kupnje je bila 91,14%, prinos 9,75%, cijena iskupa 100%.

U trećoj tranši izdanoj 23. travnja 2010. godine ukupno je izdano 11.200.000 komercijalnih zapisa nominalne vrijednosti 1 EUR s dospelom 25. travnja 2011. godine. Cijena kupnje ovih komercijalnih zapisa bila je 91,85%. Primitcima po izdanju ove tranše isplaćena je dospjela prva tranša.

Društvo je 3. prosinca 2010. godine za 4.500.000 komercijalnih zapisa nominalne vrijednosti 1 EUR povećalo izdanje treće tranše komercijalnih zapisa izdanih u 2010. godini. Navedeni komercijalni zapisi čine s prethodno izdanim po trećoj tranši integralno izdanje u ukupnom iznosu 15.700.000 EUR s datumom dospelom 25. travnja 2011. godine. Cijena kupnje ovih komercijalnih zapisa bila je 96,87%. Primitcima po izdanju ove tranše dijelom je isplaćena dospjela druga tranša, dok je preostali dio dospjele druge tranše zatvoren novim upisima ovog povećanja komercijalnih zapisa od strane postojećih imatelja druge tranše komercijalnih zapisa bez novčanog odljeva.

Društvo je u rujnu 2010. godine od društva Auctor d.o.o. otkupilo 380.000 vlastitih komercijalnih zapisa treće tranše nominalne vrijednosti 1 EUR po cijeni od 85,12% što je na dan potpisa ugovora iznosilo 2.355 tisuća HRK.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 32. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Odnosi s povezanim društvima bili su kako slijedi:

#### 31. prosinca 2009.

|                   | Potraživanja | Iz operativnog poslovanja |         |         |
|-------------------|--------------|---------------------------|---------|---------|
|                   |              | Obveze                    | Prihodi | Rashodi |
| Bilokalnik d.o.o. | 3.551        | 111                       | 1.801   | 2.485   |

|                   | Potraživanja | Iz financijskog poslovanja |         |         |
|-------------------|--------------|----------------------------|---------|---------|
|                   |              | Obveze                     | Prihodi | Rashodi |
| Bilokalnik d.o.o. | 75.548       | -                          | 3.770   | -       |

Obveza prema gospodinu Ivanu Ergoviću u ukupnom iznosu od 1.800 tisuća EUR sa kamatnom stopom 4% godišnje uvećana za pripadajući porez na dohodak od kapitala i prirez odnosi se na kratkoročnu revolving pozajmicu sklopljenu u ožujku 2010.godine. Na dan 31. prosinca 2010. godine obveza prema gospodinu Ivanu Ergoviću iznosi 3.977 tisuća kuna (bilješka 31).

Obveza prema gospodinu Ivanu Ergoviću u iznosu od 87.591 tisuća kuna odnosi se na obvezu Našicecementa d.d. temeljem kupoprodaje dionica Nexe grupe d.d. (bilješka 30). U 2009. godini je društvo Našicecement d.d. kupilo 700.000 dionica društva Nexe grupa d.d. (što nakon provedenog stock splita predstavlja 7,4% temeljnog kapitala tog društva). Tijekom 2010. godine gospodin Ivan Ergović kupio je predmetne dionice od društva Našicecement d.d. i prodao ih nazad u prosincu 2010. godine. U svim navedenim transakcijama je cijena dionice utvrđena u iznosu od 125 kuna po dionici.

Potraživanje Našičke gradnje d.o.o. od gospodina Ivana Ergovića na 31. prosinca 2010. iznosi 81 tisuću kuna. Potraživanje proizlazi iz sklopljenog ugovora o izgradnji nekretnine u njegovom vlasništvu iz 2007.godine u ukupnoj vrijednosti 3.382 tisuće kuna uključujući PDV.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

### 33. NAKNADE KLJUČNOM OSOBLJU

U 2010. godini rukovodstvu Grupe isplaćena je bruto plaća u iznosu 12.307 tisuća kuna (2009. godine: 12.355 tisuća kuna).

### 34. FINANCIJSKI INSTRUMENTI

#### 34.1. Upravljanje rizikom kapitala

Grupa upravlja kapitalom kako bi osiguralo da će Grupa biti u mogućnosti nastaviti sa neograničenim vijekom poslovanja dok u isto vrijeme uvećava povrat vlasnicima kroz optimizaciju odnosa duga i kapitala.

Struktura kapitala Grupe se sastoji od duga, koji uključuje i obveze po obveznicama, repo ugovorima i kreditima prikazanim u bilješkama 28 i 31, novca i novčanih ekvivalenata i kapitala koji se pripisuje vlasnicima, a koji se sastoji od temeljnog kapitala, zakonskih i ostalih pričuvu i zadržane dobiti.

#### 34.1.1. Pokazatelj zaduženosti

Uprava prati strukturu izvora financiranja na tromjesečnoj osnovi. Kao dio ovog praćenja, Uprava uzima u obzir trošak financiranja i rizike povezane sa svakom od klasa izvora financiranja. Koeficijent zaduženosti na kraju godine može se prikazati kako slijedi:

|                                   | <b>2010.</b>          | <b>2009.</b>          |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dug                               | 1.790.424             | 1.767.548             |
| Novac i novčani ekvivalenti       | <u>(42.132)</u>       | <u>(16.629)</u>       |
| <b>Neto dug</b>                   | <b>1.748.292</b>      | <b>1.750.919</b>      |
| <br>                              |                       |                       |
| <b>Kapital</b>                    | <u><b>506.893</b></u> | <u><b>693.183</b></u> |
| <b>Omjer neto duga i kapitala</b> | <u><b>3,45</b></u>    | <u><b>2,53</b></u>    |

#### 34.2. Značajne računovodstvene politike

Detalji značajnih računovodstvenih politika i usvojenih metoda, uključujući i kriterije za priznavanje, na osnovi mjerenja i na osnovi toga koji su prihodi i troškovi priznati, u pogledu na svaku od klasa financijske imovine, financijskih obveza i vlasničkih instrumenata objavljeni su u bilješci 2 financijskih izvještaja.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 34.3. Kategorije financijskih instrumenata

|  | 2010.            | 2009.            |
|--|------------------|------------------|
| <b>Financijska imovina</b>                                       |                  |                  |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju                       | 86.355           | 175.229          |
| Zajmovi i potraživanja (uključujući novac i novčane ekvivalente) | 693.996          | 733.259          |
|  | <b>780.351</b>   | <b>908.488</b>   |
| <b>Financijske obveze</b>  |                  |                  |
| Amortizirani trošak  | 2.249.248        | 2.102.237        |
|  | <b>2.249.248</b> | <b>2.102.237</b> |

#### Fer vrijednosti financijske imovine i obveza

Fer vrijednosti financijske imovine i obveza osim dugoročnih kredita približno su jednake njihovim knjigovodstvenim vrijednostima. Fer vrijednosti dugoročnih kredita iznose 413.282 tisuća kuna.

Društvo je koristilo sljedeće metode i pretpostavke prilikom procjene fer vrijednosti financijskih instrumenata:

#### **Potraživanja i depoziti kod banaka**

Za imovinu koja dospijeva unutar 3 mjeseca, knjigovodstvena vrijednost približna je fer vrijednosti uslijed kratkoročnosti ovih instrumenata. Za dugoročnija sredstva, ugovorene kamatne stope ne odstupaju značajno od trenutnih tržišnih, te je sukladno tome njihova fer vrijednost približna knjigovodstvenoj.

#### **Obveze po kreditima**

Fer vrijednost kratkoročnih obveza je približna knjigovodstvenoj vrijednosti uslijed kratkoročnosti ovih instrumenata. Uprava vjeruje da se njihova fer vrijednost ne razlikuje značajno od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

#### **Ostali financijski instrumenti**

Financijski instrumenti Društva koji nisu vrednovani po fer vrijednostima su potraživanja od kupaca, ostala potraživanja, obveze prema dobavljačima te ostale kratkoročne obveze. Povijesna knjigovodstvena vrijednost potraživanja i obveza, uključujući rezerviranja, koji su u skladu s uobičajenim uvjetima poslovanja približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti.

Sljedeća tabela predstavlja financijsku imovinu vrednovanu po fer vrijednosti u Izvještaju o financijskom položaju sukladno hijerarhiji fer vrijednosti (Grupa nema financijskih obveza koje su klasificirane kao Obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka). Ova hijerarhija grupira financijsku imovinu u 3 razine ovisno o značajnosti ulaznih varijabli korištenih u mjerenju fer vrijednosti financijske imovine. Hijerarhija fer vrijednosti ima sljedeće razine:

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

- o 1. razina: cijene koje kotiraju na aktivnim tržištima za identičnu imovinu
- o 2. razina: ulazne varijable koje ne predstavljaju gore navedene cijene iz 1. razine već su vidljive za imovinu, bilo direktno (npr. kao cijene) ili indirektno (npr. izvedene iz cijena)
- o 3. razina: ulazne varijable za imovinu koje se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima

Razina unutar koje je financijska imovina klasificirana je temeljena na najnižoj razini značajne ulazne varijable korištene u mjerenju fer vrijednosti. Financijska imovina mjerena po fer vrijednosti u Izvještaju o financijskom položaju grupirana je unutar hijerarhije fer vrijednosti kako slijedi:

### 31. prosinca 2010.

|   | 1. razina     | 2. razina    | 3. razina | Ukupno        |
|---|---------------|--------------|-----------|---------------|
| <b>Imovina</b>  |               | -            | -         | -             |
| Dugoročna financijska imovina (bilješka 16)               | 78.803        | -            | -         | 78.803        |
| Dugoročna financijska imovina (bilješka 16)               | -             | 7.552        | -         | 7.552         |
| Kratkoročna financijska imovina – obveznice (bilješka 23) | 1.220         | -            | -         | 1.220         |
| <b>Ukupno</b>   | <b>80.023</b> | <b>7.552</b> | <b>-</b>  | <b>87.575</b> |

Fer vrijednost financijske imovine je određena na slijedeći način:

- Fer vrijednost financijske imovine kojom se trguje prema standardnim uvjetima i odredbama tržišta određena je na način da odražava tržišnu cijenu;
- Fer vrijednost ostale financijske imovine (uključujući derivative) je definirana u skladu s općeprihvaćenim cjenovnim modelom baziranim na analizi diskontiranog novčanog tijeka primjenom cijena koje se koriste tijekom tržišnih transakcija i kotiranih cijena sličnih instrumenata;
- Fer vrijednost derivativnih instrumenata određuje se prema kotiranim cijenama. Kada nisu poznate informacije o takvim cijenama, koristi se analiza diskontiranog novčanog tijeka koristeći krivulju prinosa za vijek trajanja instrumenta ne-opcijskih vrijednosnica, i opcijski model cijena za opcijske vrijednosnice; i
- Fer vrijednost ugovora o financijskom jamstvu određena je pomoću opcijskog modela gdje je glavna pretpostavka popust koji pojedini partneri procjenjuju na temelju tržišnih informacija i iznosa gubitka radi danih popusta.

#### **34.4. Ciljevi upravljanja financijskim rizikom**

Funkcija riznice u okviru Nexe Grupe d.d. Grupi pruža podršku poslovanju, koordinira pristup domaćem i međunarodnim tržištima novca, nadgleda i upravlja financijskim rizikom koji se odnose na poslovanje Grupe kroz interne izvještaje o riziku kojima se analizira izloženost po stupnju i utjecaju rizika. Ovi rizici uključuju tržišni rizik (uključujući rizik valute, rizik kamatne stope na fer vrijednost, i rizik cijene), kreditni rizik, rizik likvidnosti i rizik kamatne stope na novčani tijek.

#### **34.5. Tržišni rizik**

Aktivnosti Grupe su primarno izložene financijskom riziku promjene tečaja strane valute i kamatne stope (vidi dolje). Izloženost tržišnom riziku se dopunjava analizom osjetljivosti. Nije bilo promjena u izloženosti Grupe tržišnom riziku ili načinu na koji se upravlja i mjeri rizik.

#### **34.6. Upravljanje valutnim rizikom**

Grupa obavlja određene transakcije denominirane u stranim valutama, po osnovu kojih dolazi do izloženosti promjenama tečaja stranih valuta. Izloženošću tečaja valute se upravlja u okviru odobrenih parametara politika koji koriste termenske ugovore za strane valute.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

Knjigovodstvena vrijednost monetarne imovine i obveza Grupe denominiranih u stranoj valuti na dan izvještavanja je kako slijedi:

|     | Imovina |        | Obveze  |         |
|-----|---------|--------|---------|---------|
|     | 2010.   | 2009.  | 2010.   | 2009.   |
| EUR | 7.416   | 22.445 | 108.759 | 156.856 |
| USD | 61      | 81     | 2.382   | 1.049   |
| GBP | -       | -      | 729     | -       |

Prema ročnosti knjigovodstvene vrijednosti navedene imovine i obveza denominiranih u stranoj valuti na dan izvještavanja su kako slijedi:

Kratkoročna izloženost

|     | Imovina | Obveze |
|-----|---------|--------|
|     | 2010.   | 2010.  |
| EUR | 6.700   | 62.460 |
| USD | 61      | 1.931  |
| GBP | -       | 729    |

Dugoročna izloženost

|     | Imovina | Obveze |
|-----|---------|--------|
|     | 2010.   | 2010.  |
| EUR | 716     | 46.299 |
| USD | -       | 451    |
| GBP | -       | -      |

### 34.6.1 Analiza osjetljivosti strane valute

Grupa je primarno izložena valutnom riziku u slučaju promjene tečaja eura (EUR) i američkog dolara (USD). U slijedećoj tabeli je prikazana analiza efekata promjene tečaja HRK u iznosu na povećanje ili smanjenje vrijednosti HRK za 10% u odnosu na EUR i USD. 10% je stopa koja se koristi pri internom izvještavanju Uprave o riziku strane valute i predstavlja procjenu Uprave o razumno mogućim promjenama tečajeva stranih valuta. Analiza se vrši samo za potraživanja i obveze nominirane u stranoj valuti i predstavlja usklađenje njihove vrijednosti na kraju razdoblja za promjenu tečaja od 10%. Analiza osjetljivosti uključuje eksterne zajmove koji su denominirani u valuti različitoj od valute zajmodavca ili zajmoprimca. Pozitivan iznos niže ukazuje na povećanje dobiti prije poreza ili drugog kapitala kada HRK u odnosu na relevantnu valutu slabi za 10%. Za 10% jačanja HRK u odnosu na relevantnu valutu, efekat bi bio isti, ali u negativnom iznosu.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

|                            | Efekti promjene tečaja EUR |          | Efekti promjene tečaja USD |       |
|----------------------------|----------------------------|----------|----------------------------|-------|
|                            | 2010.                      | 2009.    | 2010.                      | 2009. |
| (Gubitak)                  | (74.844)                   | (98.525) | (1.292)                    | (491) |
| Efekti promjene tečaja GBP |                            |          |                            |       |
|                            |                            |          |                            |       |
|                            |                            |          |                            |       |
|                            |                            |          |                            |       |
| (Gubitak)                  | (625)                      | -        |                            |       |

### 34.7. Upravljanje kamatnim rizikom

Grupa je izložena kamatnom riziku jer posuđuje sredstva po promjenjivim kamatnim stopama. Izloženost Grupe kamatnim stopama po osnovi financijske imovine i obveza je detaljno prikazana u bilješci 34.9., upravljanje rizikom likvidnosti.

#### 34.7.1. Analiza osjetljivosti kamatne stope

Analiza efekata promjene kamatne stope urađena je za financijske instrumente za koje je Grupa izložena kamatnom riziku na datum bilance. Za promjenjive kamatne stope analiza je napravljena pod pretpostavkom da je nepodmireni iznos obveza na datum bilance bio nepodmiren čitavu godinu. Promjena stope od 100 baznih jedinica (u 2009. godini: 50 baznih jedinica) koristi se za potrebe internog izvještavanja Upravi o riziku kamatnih stopa i predstavlja procjenu Uprave razumno mogućih promjena kamatnih stopa.

U slučaju povećanja, odnosno smanjenja kamatnih stopa za 100 baznih jedinica, a da su sve ostale varijable ostale nepromijenjene:

- Dobit prije poreza za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. bi se smanjila/povećala za iznos od 7.565 tisuće HRK (2009. godine: 4.362 tisuće HRK), po osnovu izloženosti kamatnom riziku. Ovo se uglavnom može pripisati izloženosti Grupe kamatnim stopama na zajmovima sa promjenjivim kamatnim stopama;
- i osjetljivost Grupe na kamatnu stopu se povećala/smanjila tijekom tekućeg razdoblja uglavnom zbog smanjenja u varijabilnoj stopi dužničkih instrumenata.



## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

*(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)*

---

### **34.8. Upravljanje kreditnim rizikom**

Kreditni rizik odnosi se na rizik da druga strana neće ispuniti svoje ugovorne obveze što će rezultirati financijskim gubitkom Grupe. Grupa je usvojila politiku da posluje samo sa kreditno pouzdanim strankama i da osigura dovoljno kolaterala, gdje se pokaže kao potrebno, kao sredstvo za umanjene rizika i financijskih gubitaka. Izloženost Grupe i kreditni „rating“ klijenata se stalno nadgledaju, a ukupna vrijednost zaključenih transakcija je razdijeljena između odobrenih klijenata. Kreditna izloženost kontrolira se ograničenjima klijenata koje godišnje pregleda i odobrava Komisija za upravljanje rizikom.

Potraživanja od kupaca, neto, razdijeljena su na značajan broj klijenata, u različitim industrijama i geografskim područjima.

Grupa nema značajnu izloženost kreditnom riziku ni prema jednom kupcu ili grupi kupaca koji imaju slične osobine. Grupa definira kupce kao kupce sa sličnim osobinama ukoliko su povezane osobe. Knjigovodstvena vrijednost financijske imovine prikazana u financijskim izvještajima, umanjena za gubitke po osnovi umanjene vrijednosti, predstavlja maksimalnu izloženost Grupe kreditnom riziku bez uzimanja u obzir vrijednosti prikupljenih kolaterala.

### **34.9. Upravljanje rizikom likvidnosti**

Krajnja odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti leži na Upravi, koja je izgradila odgovarajući okvir za upravljanje rizikom likvidnosti kojim će se upravljati kratkotrajnim, srednjoročnim i dugotrajnim potrebama za upravljanje likvidnošću Grupe. Grupa upravlja ovim rizikom održavanjem adekvatnih rezervi, kreditima od strane banaka kao i ostalim izvorima financiranja, time što konstantno nadgleda prognozirane i stvarne novčane tijekove i uspoređuje profile dospjeća financijske imovine i obveza.

#### **34.9.1. Tabele za kamatni rizik i rizik likvidnosti**

U idućoj tablici analizirano je preostalo razdoblje do ugovorenih dospjeća nederivativne financijske imovine Grupe. Tablica je sastavljena na temelju nediskontiranih novčanih priljeva po financijskoj imovini po najranijem datumu na koji Grupa može zatražiti plaćanje.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**Dospijeće nederivativne financijske imovine**

|  | Ponderirana<br>prosječna<br>kamatna<br>stopa<br>% | Do 1<br>mjesec<br>HRK | 1 - 3<br>mjeseca<br>HRK | 3 -12<br>mjeseci<br>HRK | 1 - 5<br>godina<br>HRK | preko 5<br>godina<br>HRK | Ukupno<br>HRK    |
|--|---|-----------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------|------------------|
| <b>2010.</b>                                     |   |                       |                         |                         |                        |                          |                  |
| Bez kamata                                       |   | 1.321.385             | 112.888                 | 5.597                   | 9.023                  | 385                      | 1.449.278        |
| Instrumenti po<br>promjenjivoj kamatnoj<br>stopi |   | -                     | -                       | -                       | -                      | -                        | -                |
| Instrumenti po fiksnoj<br>kamatnoj stopi         | 8,91  | 4.963                 | 824                     | 25.359                  | 1.315                  | -                        | 32.461           |
|  |   | <b>1.326.348</b>      | <b>113.712</b>          | <b>30.956</b>           | <b>10.338</b>          | <b>385</b>               | <b>1.481.739</b> |
| <b>2009.</b>                                     |   |                       |                         |                         |                        |                          |                  |
| Bez kamata                                       |   | 680.573               | 307                     | 1.680                   | 1.518                  | 1.913                    | 685.991          |
| Instrumenti po<br>promjenjivoj kamatnoj<br>stopi |   | 1                     | 1                       | 169                     | -                      | -                        | 171              |
| Instrumenti po fiksnoj<br>kamatnoj stopi         | 6   | 1.311                 | 40.228                  | 32.248                  | 91.883                 | 33.563                   | 199.233          |
|  |   | <b>681.885</b>        | <b>40.536</b>           | <b>34.097</b>           | <b>93.401</b>          | <b>35.476</b>            | <b>885.395</b>   |

U idućoj tablici analizirano je preostalo razdoblje do ugovorenih dospijeća nederivativnih financijskih obveza Grupe. Tablica je sastavljena na temelju nediskontiranih novčanih odljeva po financijskim obvezama po najranijem datumu na koji se od Grupe može zatražiti plaćanje.

**Dospijeće nederivativnih financijskih obveza**

|  | Ponderirana<br>prosječna<br>kamatna stopa<br>% | Do 1<br>mjesec<br>HRK | 1 - 3<br>mjeseca<br>HRK | 3 -12<br>mjeseci<br>HRK | 1 - 5<br>godina<br>HRK | preko 5<br>godina<br>HRK | Ukupno<br>HRK    |
|--|--|-----------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------|------------------|
| <b>2010.</b>                                     |  |                       |                         |                         |                        |                          |                  |
| Bez kamata                                       |  | 262.751               | 82.827                  | 98.687                  | 27.501                 | -                        | 471.766          |
| Instrumenti po<br>promjenjivoj kamatnoj<br>stopi | 4,89   | 43.513                | 178.223                 | 256.427                 | 314.115                | 20.924                   | 813.202          |
| Instrumenti po fiksnoj<br>kamatnoj stopi         | 6,46   | 10.999                | 16.329                  | 893.740                 | 131.255                | 21.778                   | 1.074.101        |
|  |  | <b>317.263</b>        | <b>277.379</b>          | <b>1.248.854</b>        | <b>472.871</b>         | <b>42.702</b>            | <b>2.359.069</b> |
| <b>2009.</b>                                     |  |                       |                         |                         |                        |                          |                  |
| Bez kamata                                       |  | 354.134               | 3.449                   | 8.301                   | 32.106                 | 36                       | 398.026          |
| Instrumenti po<br>promjenjivoj kamatnoj<br>stopi | 5,80   | 14.869                | 116.571                 | 251.971                 | 211.142                | 4.148                    | 598.701          |
| Instrumenti po fiksnoj<br>kamatnoj stopi         | 5,80   | 9.413                 | 69.869                  | 309.920                 | 698.771                | 57.222                   | 1.145.195        |
|  |  | <b>378.416</b>        | <b>189.889</b>          | <b>570.192</b>          | <b>942.019</b>         | <b>61.406</b>            | <b>2.141.922</b> |

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

*(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)*

---

Grupa ima pristup izvorima financiranja. Ukupan neiskorišteni iznos je 301.789 tisuća kuna na datum bilance. Grupa očekuje da će podmiriti svoje ostale obveze iz operativnih novčanih tijekova i priliva od dospjele financijske imovine.

### **34.10. Fer vrijednost financijskih instrumenata**

Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza određuje se na slijedeći način:

Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza sa standardnim uvjetima i kojima se trguje na aktivnim likvidnim tržištima određuje se prema kotiranoj tržišnoj cijeni.

Fer vrijednost ostale financijske imovine i financijskih obveza se određuje sukladno generalno prihvaćenim modelima određivanja cijena na osnovu analize diskontiranog novčanog tijeka korištenjem cijena iz postojećih tržišnih transakcija.

### **34.11. Derivativ**

Na dan 31. prosinca 2010. godine Grupa ima priznat derivativ / kamatni swap iz 2007. godine koji traje do 2013. godine kojim je hedgiralo kamatni rizik po kreditima odobrenim društvima Našicecement i TOS od strane EBRD-a. U 2010. godini promijenjene su odredbe o međusobnim obvezama. Na dan 31. prosinca 2010. godine iskazana je obveza Grupe za derivativ u iznosu od 325 tisuća kuna. Društvo ima fiksnu obvezu prema Calyon Credit Agricole CIB u iznosu od 3.200 tisuće eura koje treba otplatiti sukladno definiranom otplatnom planu do 12. lipnja 2013. godine.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

### 35. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Društvo Našicecement d.d. je u veljači 2011. godine primilo kratkoročni kredit od Imex banke d.d. Split u ukupnom iznosu 35 milijuna kuna.

Prema rješenju Trgovačkog suda u Osijeku, društvo Našička gradnja d.o.o. je u siječnju 2011. godine promijenilo naziv u Nexe gradnja d.o.o.

### 36. POTENCIJALNE OBVEZE

Protiv društava iz Grupe vodi se nekoliko postupaka za koja Uprave pojedinog društva niti Grupe nisu izvršile rezerviranja troškova iz razloga što Uprave ne očekuju da će društva imati gubitke od tih postupaka ili sporova. Navedeno se odnosi na sljedeće sporove:

- Društvo Dilj IGM d.o.o. je od 2005. godine do 2009. godine bilo predmetom ukupno dvanaest nadzora Porezne Uprave po kojima su se glavni nalazi odnosili na osporene određene naknade plaćene od strane Društva društvu Nexe Grupa d.d. Prema Rješenjima Porezne Uprave društvu su utvrđene obveze dodatnog plaćanja poreza na dodanu vrijednost te u određenim rješenjima i poreza na dobit.

Društvo je podnijelo žalbe na navedena rješenja u kojima su osporene naknade plaćene od strane društva Društvu Nexe Grupa d.d., te je za neka rješenja podnijelo i tužbe Upravnom sudu Republike Hrvatske.

Društvo je na podnesene žalbe dobilo drugostupanjsko Rješenje kojima se uvažavaju Žalbe i vraćaju na ponovljeni postupak.

U ponovljenom postupku su većim dijelom prihvaćene naknade plaćene od strane društva Društvu Nexe grupa d.d. Na osporene naknade društvo je podnijelo tužbe Upravnom sudu.

Ukupne utvrđene obveze po navedenim nadzorima nakon zadnjih zaprimljenih Rješenja iznose 2.343 tisuće kuna, od čega je 1.634 tisuće kuna plaćena na način da su društvu Dilj d.o.o. umanjavani iznosi traženog povrata po mjesečnim PDV prijavama. Društvo Dilj d.o.o. nije napravilo rezervaciju za ove sporove iz razloga što smatra da će ishodi tužbi biti u korist društva.

Protiv društva Dilj d.o.o. se vodi šest sporova ukupne vrijednosti u visini od 1.598 tisuća kuna za koje Društvo nije izvršilo rezerviranje troškova. Uprava je uvjerena da Društvo neće imati gubitaka po tim sporovima.

- Republika Hrvatska pokrenula je spor protiv društva Igma d.o.o. zbog stjecanja bez osnove gdje se navodi da je društvo vršilo eksploataciju šljunka bez valjane osnove. Iznos spora je 16,7 milijuna kuna. Prvostupanjskom presudom od 20. svibnja 2009. godine i drugostupanjskom presudom od 9. veljače 2010. godine odbijen je zahtjev Republike Hrvatske kao neosnovan.

### **37.     PRETPOSTAVKA NEOGRANIČENOG POSLOVANJA**

Grupa se u 2010. godini uslijed značajnog pada investicijskih aktivnosti i osobne potrošnje te problema vezanih uz pogoršanje naplate potraživanja, što je uvjetovalo značajne ispravke potraživanja u 2009. i 2010. godini, suočila sa značajnim padom realizacije što je dovelo do iskazanog gubitka u poslovanju i pogoršanja likvidnosti.

Uprava Grupe cijelo vrijeme poduzima aktivnosti kako bi osigurala neprekinuto poslovanje svih članica Grupe i pravovremeno podmirivanje svih obveza. S obzirom da u 2011. godini dospijevaju značajne obveze, Uprava Grupe poduzima akcije vezane uz postupak dugoročnog refinanciranja cjelokupne zaduženosti Grupe kako bi zaduženost pratila očekivane buduće novčane tijekomove iz budućih poslovnih aktivnosti Grupe.

Uprava je uvjerenjena da će sve do sada poduzete mjere kao što su modernizacija postrojenja kako bi se omogućila proizvodnja proizvoda sa višom dodanom vrijednošću te viša kvaliteta proizvoda i usluga neophodna za opstanak i povećanje učešća na tržištu regije, reorganizacija poslovanja uslijed modernizacije postrojenja te aktivnosti na osiguravanju izvora financiranja, omogućiti Grupi neograničeno poslovanje kroz duže razdoblje.

Odobrenje konsolidiranih financijskih izvještaja

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

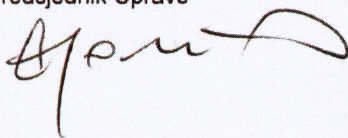
---

**38. ODOBRENJE KONSOLIDIRANIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA**

Konsolidirane financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje 4. ožujka 2011. godine.

Potpisao u ime Uprave:

Ivan Ergović,  
Predsjednik Uprave



**nexe** NAŠICE  
GRUPA d.d. (3)

Tomislav Rosandić,  
Član Uprave

