

**NEXE GRUPA d.d., NAŠICE**

**Konsolidirani financijski izvještaji  
za godinu završenu 31. prosinca 2006.  
i izvještaj neovisnog revizora**

	<i>Stranica</i>
Izveštaj Uprave	1
Izveštaj neovisnog revizora	2
Konsolidirani račun dobiti i gubitka	3
Konsolidirana bilanca	4
Konsolidirani izvještaj o promjenama u glavnici	5
Konsolidirani izvještaj o tijeku novca	6
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje	7– 47

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljena financijska izvješća u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI) koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, koja pružaju istinit i fer pregled stanja u Grupi, kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

Nakon provedbe odgovarajućeg ispitivanja, Uprava opravdano očekuje da će Grupa u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvješća.

Odgovornosti Uprave pri izradi financijskih izvješća obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvješćima i
- sastavljanje financijskih izvješća pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Grupa nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Grupe. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da financijska izvješća budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Grupe, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Za i u ime Uprave

Ivan Ergović,  
predsjednik Uprave

Krešimir Dundović  
član Uprave

**Nexe Grupa d.d., Našice**

B. Radića 200

31500 Našice

Republika Hrvatska

Našice, 30. ožujka 2007.

## IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

### **Vlasnicima Nexe Grupe d.d.:**

Obavili smo reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja Grupe Nexe grupa d.d., Našice (u nastavku: "Grupa") koji se sastoje od konsolidirane bilance na dan 31. prosinca 2006. godine, konsolidiranih računa dobiti i gubitka, izvještaja o promjenama u kapitalu i izvještaja o novčanom toku za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz financijske izvještaje.

### *Odgovornost Uprave za financijske izvještaje*

Sastavljanje te objektivan prikaz financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja potpadaju u djelokrug odgovornosti Uprave, a to obuhvaća: ustrojavanje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške, odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika te davanje računovodstvenih procjena primjerenih danim okolnostima.

### *Odgovornost revizora*

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave, kao i prikaza financijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

### *Mišljenje*

Po našem mišljenju, konsolidirani financijski izvještaji prikazuju objektivno, u svim materijalno značajnim odrednicama, financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2006. godine, te rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

**Deloitte d.o.o.**

**Branislav Vrtačnik, ovlašten revizor**

Zagreb, Republika Hrvatska  
30. ožujka 2007.

Konsolidirani račun dobiti i gubitka  
 Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

	Bilješka	2006.	2005. Promijenjeno
<b>Poslovni prihodi</b>			
Prihodi od prodaje	3	1.247.682	1.087.258
Ostali poslovni prihodi	4	<u>103.911</u>	<u>59.373</u>
		<b><u>1.351.593</u></b>	<b><u>1.146.631</u></b>
<b>Troškovi redovnog poslovanja</b>			
Utrošene sirovine, materijal i energija	5	(654.520)	(572.818)
Troškovi osoblja	6	(244.411)	(203.205)
Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine		(104.955)	(83.530)
Rezerviranja za garancije i druga rezerviranja		(2.453)	(3.405)
Ostali troškovi poslovanja	7	<u>(176.086)</u>	<u>(157.930)</u>
		<b><u>(1.182.425)</u></b>	<b><u>(1.020.888)</u></b>
<b>Ukupna dobit iz redovnog poslovanja</b>		<b><u>169.168</u></b>	<b><u>125.743</u></b>
<b>Financijski prihodi i rashodi</b>			
Financijski prihodi	8	115.796	83.234
Financijski rashodi	8	<u>(97.466)</u>	<u>(68.300)</u>
<b>Ukupni financijski rezultat</b>		<b><u>18.330</u></b>	<b><u>14.934</u></b>
<b>Dobit prije oporezivanja</b>		<b>187.498</b>	<b>140.677</b>
Porez na dobit	9	<u>(30.920)</u>	<u>(32.966)</u>
<b>Dobit nakon oporezivanja</b>		<b><u>156.578</u></b>	<b><u>107.711</u></b>
Manjinski udjeli		<u>(20.322)</u>	<u>(9.030)</u>
<b>Dobit Grupe</b>		<b><u>136.256</u></b>	<b><u>98.681</u></b>
Zarada po dionici, osnovna		<b><u>297,16</u></b>	<b><u>-</u></b>

Popratne bilješke čine sastavni dio ovih konsolidiranih izvještaja.

# Konsolidirana bilanca

Na dan 31. prosinca 2006. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

	Bilješka	2006.	2005. Promijenjeno
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nematerijalna imovina	11	2.174	1.565
Nekretnine, postrojenja i oprema	12	1.291.660	1.115.802
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	13	42.614	86.859
Potraživanja za dane zajmove i depozite	14	9.332	13.685
Goodwill	15	14.132	-
		<b>1.359.912</b>	<b>1.217.911</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Zalihe	16	284.545	219.964
Potraživanja od kupaca	17	340.905	273.109
Potraživanja za dane zajmove i ostala financijska imovina	18	397.215	15.211
Ostala potraživanja i unaprijed plaćeni troškovi	19	81.782	69.130
Gotovina i računi kod banaka	20	53.507	67.654
		<b>1.157.954</b>	<b>645.068</b>
		<b>2.517.866</b>	<b>1.862.979</b>
<b>UKUPNA IMOVINA</b>			
<b>GLAVNICA I OBVEZE</b>			
<b>Kapital i pričuve</b>			
Temeljni kapital	21	94.638	94.638
Vlastite dionice		(10.228)	-
Kapitalni gubitak		(3.652)	-
Pričuve	22	242.694	252.327
Zadržana dobit		282.446	183.795
Tečajne razlike		3.594	804
Dobit tekuće godine		136.256	98.681
		<b>745.748</b>	<b>630.245</b>
Interes manjine	23	155.698	146.561
<b>OBVEZE</b>			
Obveze po dugoročnim kreditima i obveznicama	24	1.157.348	526.606
Dugoročna rezerviranja	25	22.767	21.559
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Obveze prema dobavljačima	26	191.011	171.601
Kratkoročni krediti	27	154.937	288.661
Ostale kratkoročne obveze	28	90.357	77.746
		<b>436.305</b>	<b>538.008</b>
		<b>2.517.866</b>	<b>1.862.979</b>
<b>UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE</b>			

Popratne bilješke čine sastavni dio ovih konsolidiranih izvještaja.

Konsolidirani izvještaj o promjenama u glavnici

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

	Temeljni kapital	Kapitalni gubitak	Vlastite dionice	Fer vrijednost financijskih instrumenata	Pričuve	Zadržana dobit	Dobit tekuće godine	Ukupno
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2004. godine</b>	<b>94.638</b>	-	<b>(193)</b>	-	<b>273.256</b>	<b>92.885</b>	<b>100.730</b>	<b>561.316</b>
Raspodjela dobiti za 2005.	-	-	-	-	-	100.730	(100.730)	-
Tečajne razlike i ostale promjene	-	-	-	-	(18.227)	5.207	-	<b>(13.020)</b>
Korekcija grešaka iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	2.876	-	-	<b>2.876</b>
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	-	103.152	<b>103.152</b>
Raspored dobiti za 2005. - dividenda	-	-	-	-	(14.196)	-	-	<b>(14.196)</b>
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2005. godine</b>	<b>94.638</b>	-	<b>(193)</b>	-	<b>243.709</b>	<b>198.822</b>	<b>103.152</b>	<b>640.128</b>
Korekcija grešaka iz prethodnih razdoblja	-	-	<b>193</b>	6.957	1.661	(14.223)	(2.908)	<b>(8.320)</b>
Tečajne razlike	-	-	-	-	-	-	(1.563)	<b>(1.563)</b>
<b>Promijenjeno stanje na dan 31.12.2005. godine</b>	<b>94.638</b>	-	-	<b>6.957</b>	<b>245.370</b>	<b>184.599</b>	<b>98.681</b>	<b>630.245</b>
Raspodjela dobiti iz 2005. godine	-	-	-	-	442	98.239	(98.681)	-
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	-	136.256	<b>136.256</b>
Otkup vlastitih dionica	-	-	<b>(10.228)</b>	-	-	-	-	<b>(10.228)</b>
Kapitalni gubitak	-	(3.652)	-	-	-	-	-	<b>(3.652)</b>
Tečajne razlike	-	-	-	-	-	3.202	-	<b>3.202</b>
Fer vrijednost	-	-	-	10.717	-	-	-	<b>10.717</b>
Ispravak pričuva	-	-	-	-	(20.792)	-	-	<b>(20.792)</b>
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2006. godine</b>	<b>94.638</b>	<b>(3.652)</b>	<b>(10.228)</b>	<b>17.674</b>	<b>225.020</b>	<b>286.040</b>	<b>136.256</b>	<b>745.748</b>

Popratne bilješke čine sastavni dio ovih konsolidiranih izvještaja.

Konsolidirani izvještaj o tijeku novca  
 Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

	<b>2006.</b>	<b>2005. Promijenjeno</b>
<b>Poslovne aktivnosti</b>		
Dobit prije poreza	187.498	140.677
<i>Usklađena za:</i>		
Amortizaciju materijalne i nematerijalne imovine	104.955	83.530
Neto knjigovodstvena vrijednost smanjenja materijalne imovine	30.950	55.173
Smanjenje ispravka za umanjenje vrijednosti kredita	(541)	(1.744)
Povećanje ispravka vrijednosti za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca	27.434	17.537
Rezerviranja za rizike i troškove	1.208	17.325
Dobitci od prodaje financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju	(21.513)	-
Tečajne razlike i ostala usklađenja	(57.630)	(36.531)
<b><i>Dobit iz poslovanja prije promjena na poslovnim sredstvima i obvezama</i></b>	<b><u>272.361</u></b>	<b><u>275.967</u></b>
Povećanje zaliha	(46.202)	(36.287)
Povećanje potraživanja od kupaca	(49.579)	(50.377)
Povećanje/(smanjenje) ostalih kratkoročnih potraživanja	5.598	(33.928)
Povećanje obveza prema dobavljačima	(17.231)	56.881
Povećanje ostalih kratkoročnih obveza	1.474	27.843
Plaćeni porez na dobit	(36.030)	(36.008)
<b>Neto novac ostvaren poslovnim aktivnostima</b>	<b><u>130.391</u></b>	<b><u>204.091</u></b>
<b>Ulagačke aktivnosti</b>		
Nabava materijalne i nematerijalne imovine	(189.516)	(329.104)
Povećanje zajmova i drugih dugoročnih potraživanja	(377.110)	2.699
Neto odliv iz preuzimanja ovisnih društava	(55.600)	-
(Povećanje)/smanjenje imovine raspoložive za prodaju	76.475	(41.109)
<b>Neto novac korišten u ulagačkim aktivnostima</b>	<b><u>(545.751)</u></b>	<b><u>(367.514)</u></b>
<b>Financijske aktivnosti</b>		
Povećanje pozajmica	425.109	205.410
Plaćanje dobiti	(13.668)	(14.196)
Kupnja trezorskih dionica	(10.228)	-
<b>Neto novac ostvaren financijskim aktivnostima</b>	<b><u>401.213</u></b>	<b><u>191.214</u></b>
<b>Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b><u>(14.147)</u></b>	<b><u>27.791</u></b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	67.654	39.863
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	<b><u>53.507</u></b>	<b><u>67.654</u></b>

Popratne bilješke čine sastavni dio ovih konsolidiranih izvješća.

# Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

## 1. OPĆI PODACI

Nexe Grupa d.d. za upravljanje društvima ima sjedište u Našicama, B. Radića 200. Grupa posluje na međunarodnom tržištu kao proizvođač cementa, građevinskog materijala i drugih proizvoda te pružanje usluga. Grupu čine:

**Matica:** Nexe Grupa d.d., Našice – za upravljanje društvima.

### Društva kćeri:

- Našicecement d.d., Našice – proizvodnja cementa,
- Nexe d.o.o., Sarajevo – za upravljanje i trgovinu,
- Luka Tranzit Osijek d.o.o., Osijek – za obavljanje lučkih i skladišnih djelatnosti i trgovinu,

### Društva unuke:

### Članice Grupe u Republici Hrvatskoj:

- Našički interijer 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.d. Našice – cigle i opekarski proizvodi, keramički proizvodi, 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.
- NC Beton Proizvod d.o.o. Zagreb – proizvodnja betona, vađenje kamena, šljunka, pijeska i drugih materijala, gipsa itd.
- Gastromarket 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., Vinkovci – proizvodnja betona
- Ce-ma d.o.o. Našice – trgovina na malo
- Betonmix d.o.o. Zagreb – proizvodnja i distribucija betona i proizvoda od betona
- Igma d.o.o. Koprivnica – vađenje šljunka i pijeska

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

### 1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

#### 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).
- AB d.o.o. Sarajevo – proizvodnja betona
- TOS d.o.o. Sarajevo – proizvodnja opeke
- Kozaraputevi a.d. Banja Luka – za održavanje i zaštitu puteva

#### Članice Grupe u Srbiji i Crnoj Gori:

- Polet a.d., Novi Bečej – cigle i crjepovi, keramički proizvodi, vađenje gline i kaolina;
- Jelen Do a.d., Jelen Do – kamenolom, obrada kamena i proizvodnja vapna;
- Stražilovo a.d., Sremski Karlovci – proizvodnja opekarskih proizvoda.

Na dan 31. prosinca 2006 godine Grupa je imala 3.799 zaposlenih, a na dan 31. prosinca 2005 godine 3.012, po državama u RH 1.921, BiH 991, SiCG 887.

#### Uprava:

- Ivan Ergović, predsjednik Uprave, zastupa Društvo samostalno i pojedinačno
- Krešimir Dundović, član Uprave

#### Nadzorni odbor:

- Darko Marinac, predsjednik Nadzornog odbora
- Željko Lukač, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
- Ivan Gerovac, član Nadzornog odbora

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

### 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Financijska izvješća sastavljena su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja ("MSFI") koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde.

Financijska izvješća su pripremljena po načelu povijesnog troška, izuzev određene dugotrajne imovine i određenih financijskih instrumenata koji su iskazani u revaloriziranim iznosima. Financijska izvješća prezentirana su u tisućama hrvatskih kuna ('000 hrk), s obzirom da je to valuta u kojoj je iskazana većina poslovnih događaja Društva.

Sastavljanje financijskih izvješća sukladno MSFI-jevima zahtijeva od Uprave da daje procjene i izvodi pretpostavke koje utječu na iskazane iznose imovine i obveza te objavu nepredviđene imovine i nepredviđenih obveza na datum financijskih izvješća, kao i na iskazane prihode i rashode tijekom izvještajnog razdoblja. Procjene se temelje na informacijama koje su bile dostupne na datum sastavljanja financijskih izvješća, te se stvarni iznosi mogu razlikovati od procijenjenih.

#### a) Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja

U tekućoj godini Grupa je usvojila sve nove i izmijenjene standarde i tumačenja koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i Komitet za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja, koji su relevantni za njezino poslovanje i na snazi su za obračunska razdoblja koja su započela 1. siječnja 2006. godine:

- MSFI 6 Istraživanje i procjena mineralnih resursa (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju od ili nakon 1. siječnja 2006.),
- IFRIC 4 Određivanje da li neki sporazum sadrži najam (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju od ili nakon 1. siječnja 2006.)
- IFRIC 5 Pravo na udjele temeljem doprinosa fondovima za stavljanje izvan pogona, obnovu i sanaciju okoliša (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju od ili nakon 1. siječnja 2006.)
- IFRIC 6 Obveze po osnovi sudjelovanja na određenom tržištu – otpad električne i elektroničke opreme (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju od ili nakon 1. prosinca 2005.)

Prihvatanje novih i revidiranih standarda i interpretacija je rezultiralo promjenom računovodstvenih politika Grupe u gore navedenim područjima, ali nije utjecalo iznose u izvješćima za tekuću i prethodnu godinu.

Na dan odobrenja ovih financijskih izvješća bili su izdani sljedeći standardi i tumačenja koja još nisu bili na snazi:

- MSFI 7 Financijski instrumenti: objavljivanje (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju od ili nakon 1. siječnja 2007.)

## **2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

### **a) Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja (nastavak)**

- MSFI 8 Operativni segmenti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju od ili nakon 1. siječnja 2009.)
- IFRIC 7 Primjena metode ponovnog iskazivanja prema MRS-u 29 "Financijsko izvješćivanje u uvjetima visoke inflacije" (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju od ili nakon 1. ožujka 2006.)
- IFRIC 8 Djelokrug MSFI 2 (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju od ili nakon 1. svibnja 2006.)
- IFRIC 9 Ponovna procjena ugrađenih izvedenih financijskih instrumenata (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju od ili nakon 1. lipnja 2006.)
- IFRIC 10 Financijsko izvješćivanje prije kraja poslovne godine i umanjenje vrijednosti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju od ili nakon 1. studenoga 2006.)
- IFRIC 11 MSFI 2: Transakcije dionicama Grupe i trezorskim dionicama (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju od ili nakon 1. ožujka 2006.)
- IFRIC 12 Koncesije za pružanje usluga (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju od ili nakon 1. siječnja 2008.)

Uprava Grupe predviđa da usvajanje spomenutih standarda i tumačenja u budućim razdobljima neće značajno utjecati na financijska izvješća Grupe.

### **b) Osnova konsolidacije**

Konsolidirana financijska izvješća obuhvaćaju financijska izvješća Društva te subjekata pod kontrolom Društva, i ovisna društva navedeni u nastavku. Kontrola je prisutna ako Društvo ima moć upravljanja financijskim i poslovnim politikama nekog subjekta na način da ostvari koristi od njegovih aktivnosti. Rezultati ovisnih društava stečenih ili prodanih tijekom godine uključuju se u konsolidirani račun dobiti i gubitka od datuma stvarnog stjecanja, odnosno prodaje. Konsolidirana financijska izvješća uključuju financijska izvješća sljedećih povezanih društava:

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Zemlja osnutka	Zemlja osnutka	%-tni udio u vlasništvu	%-tni udio u glasačkim pravima	Osnovna djelatnost
NAŠICECEMENT d.d.	RH	89,36	89,36	Proizvodnja cementa
LUKA TRANZIT d.o.o.	RH	81,85	81,85	Lučke djelatnosti, vađenje pijeska
DILJ d.o.o.	RH	100	100	Proizvodnja opeke i crijep
SLAVONIJA IGM d.d.	RH	91,41	91,41	Proizvodna opeke
IGMA d.o.o.	RH	100	100	Vađenje šljunka i pijeska
NAŠIČKI INTERIJER d.o.o.	RH	100	100	Izgradnja građ.objekata
FERAVINO d.o.o.	RH	100	100	Proizvodnja i prodaja vina
OSILOVAC d.o.o.	RH	96,17	96,17	Uzgoj žitarica i goveda
NAŠIČKI AUTOCENTAR d.o.o.	RH	97,76	97,76	Prodaja i servis automobila
BETONMIX d.o.o.	RH	51	51	Proizv. i dist.betona i proizv.od bet.
GASTRO-MARKET d.o.o.	RH	100	100	Ugostiteljske usluge
NC BETONPROIZVOD d.o.o.	RH	100	100	Proizvodnja betona i sl.proizvoda
NEXE BETON d.o.o.	RH	100	100	Proizvodnja betona i sl.proizvoda
CEMENT MARKET d.o.o.	RH	100	100	Prodaja građevinskih proizvoda
POLET a.d.	SiCG	92,86	92,86	Proizvodnja crijepa
JELEN DO a.d.	SiCG	87,95	87,95	Proizvodnja vezivnih proizvoda
STRAŽILOVO a.d.	SiCG	92,25	92,25	Proizvodnja opekarških proizvoda
NEXE d.o.o., Sarajevo	BiH	100	100	Management
GP PUT d.d.	BiH	72,53	72,53	Izgradnja građ.objekata
TVOR.OPEKE SARAJEVO	BiH	100	100	Proizvodnja opeke
AGREGATI I BETONI d.o.o.	BiH	100	100	Proizvodnja betona i sl.proizvoda
KOZARAPUTEVI a.d.	BiH	58,05	58,05	Za održavanje i zaštitu puteva

Sve transakcije unutar Grupe, kao i sva stanja, prihodi i rashodi eliminirani su prilikom konsolidacije. Manjinski udjeli sastoje se od iznosa udjela od izvornog datuma poslovnog spajanja i manjinskih udjela u glavnici od datuma spajanja. Gubici povezani s manjinskim udjelima koji su izvan udjela u glavnici ovisnog društva raspoređuju se na udjele Grupe, izuzev kod manjinskih udjela po kojima manjina ima obvezu i sposobna je dodatnim ulaganjima pokriti gubitke.

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### c) 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. U 2006. godini je Društvo preuzelo društva Bilokalnik IGMA, Betonmix i Kozaraputevi. Bilokalnik IGMA je uključen u konsolidaciju od 1. siječnja 2006. godine jer se je preuzimanje desilo početkom godine u veljači. Betonmix i Kozaraputevi su u konsolidaciju uključeni s danom 31. prosinca 2006. godine jer su preuzeti u drugoj polovici 2006., a bio je potreban određen period da se stekne puna kontrola nad ovim društvima.

Goodwill nastao stjecanjem priznaje se kao sredstvo i početno iskazuje po trošku, koji predstavlja višak troška stjecanja iznad udjela Grupe u neto fer vrijednosti prepoznatljive imovine, priznatih prepoznatljivih obveza i nepredviđenih obveza. Ako se prilikom ponovne procjene utvrdi da je udio Grupe u neto fer vrijednosti prepoznatljive imovine, prepoznatljivih obveza i nepredviđenih obveza viši od troška poslovnog spajanja, višak se odmah priznaje u računu dobiti i gubitka.

Manjinski udjeli u stečenom subjektu početno se iskazuju u visini manjinskih udjela u neto fer vrijednosti priznate imovine, priznatih obveza i nepredviđenih obveza.

Dugotrajne imovine (ili skupine imovine) namijenjene otuđenju koja je svrstana u portfelj imovine koja se drži radi prodaje sukladno MSFI-ju 5 "Dugotrajna imovina u posjedu radi prodaje i prestanak poslovanja", koja se priznaje i mjeri po fer vrijednosti ili trošku umanjenom za troškove prodaje.

Društvo je u 2006. godini kupilo i 100% udjela u društvu Bilokalnik Drvo za 1 kunu, te ga je namijenilo za daljnju prodaju zbog čega ovo društvo nije konsolidirano, već se vodi po trošku nabave.

### d) Priznavanje prihoda

Prihod se priznaje kad je vjerojatno da će nastati priljev ekonomskih koristi, povezan s poslovnom promjenom u Grupi 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.

Kamata se knjiži po obračunskoj osnovi.

Dividende za isplatu priznaju se kad se utvrdi dioničarevo pravo na isplatu dividende.

## **2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

### **d) Priznavanje prihoda (nastavak)**

#### 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 (po metodi stupnja dovršenosti). Grupa obračunava postotak dovršenosti za ugovore temeljene na procjeni svojih inženjera. Primljeni računi koji premašuju stupanj dovršenosti se odgađaju. 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 povratiti. 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 rashod.

Za dovršene ugovore Grupa kreira rezerviranja za održavanje, obavljanje posla u roku i za ostale troškove koji se mogu očekivati u kasnijim razdobljima.

Troškovi građevinske djelatnosti obuhvaćaju troškove zemljišta s pripadajućim direktnim troškovima, projektiranja, građenja, unutarnjeg uređenja, priključaka i nadzora nad građenjem.

### **e) Državne potpore**

Državne potpore jesu pomoć države u obliku transfera resursa Društvu u zamjenu za prošlo ili buduće zadovoljavanje određenih uvjeta koji se tiču poslovanja poduzeća

Potpore vezane s dobiti su državne potpore, osim onih koje su povezane sa sredstvima. Državne potpore se priznaju kada postoji razumno uvjerenje da će poduzeće udovoljavati danim uvjetima te da će se potpore primiti. Državne potpore trebaju se priznati kao rashod razdoblja i nužno ih je sustavno povezati sa odnosnim troškovima koji su namijenjeni za nadoknadu.

### **f) Troškovi financiranja**

Troškovi posudbe priznaju se u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

### 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### g) 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.

##### Društvo kao najmodavac

Iznosi potraživanja od najmoprimaca na temelju financijskog najma knjiže se kao potraživanja u neto iznosu ulaganja Društva u predmetni najam. Prihodi od financijskog najma raspoređuju se u obračunska razdoblja kako bi odrazili konstantnu stopu povrata na preostalo neto ulaganje Društva vezano uz najam.

Prihodi od najamnina iz poslovnog najma priznaju se ravnomjerno tijekom trajanja najma.

##### Društvo kao najmoprimac

Imovina koja je predmetom financijskog najma priznaje se kao imovina Društva 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. Najamnine 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 prihode, osim ako se ne mogu izravno pripisati kvalificiranoj imovini, u kom slučaju se kapitaliziraju u skladu s općom politikom Društva vezanom uz troškove posudbe (v. u nastavku).

Najamnine koje se plaćaju u okviru poslovnih najмова terete prihod ravnomjerno tijekom trajanja najma.

#### h) Strane valute

Poslovni događaji koji nisu u hrvatskim kunama početno se knjiže preračunavanjem po važećem tečaju na datum transakcije. Monetarna imovina i obveze iskazani u stranim valutama ponovno se preračunavaju na datum bilance primjenom važećeg tečaja na taj datum. Dobici i gubici nastali preračunavanjem uključuju se u neto dobit ili gubitak razdoblja, osim od tečajnih razlika nastalih od nemonetarne imovine, koje se priznaju direktno u kapital.

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

31. prosinca 2006. godine	EUR 1 = HRK 7,345081	USD 1 = HRK 5,578401
31. prosinca 2005. godine	EUR 1 = HRK 7,375626	USD 1 = HRK 6,233626

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### i) Troškovi mirovinskih naknada

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

Prema domaćim zakonodavstvima društva u Grupi ima obavezu plaćanja doprinosa fondovima za mirovinsko i zdravstveno osiguranje. Ova obveza odnosi se na sve zaposlenike na ugovore o radu, a prema njoj je poslodavac obavezan plaćati u određenom postotnom iznosu utvrđenom na temelju bruto plaće.

### j) Oporezivanje

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

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. 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 Društva izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na datum bilance.

Odgođeni porez jest iznos za koji se očekuje da će po njemu nastati obveza ili povrat temeljem razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u financijskim izvješćima 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.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### k) Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema početno se iskazuju po trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti 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. Troškovi tekućeg održavanja i popravaka, zamjene te investicijskog održavanja manjeg obima priznaju se kao rashod kad su nastali. Alati pojedinačne nabavne vrijednosti niže od 2.000 kuna otpisuju se u cijelosti prilikom stavljanja u uporabu. Troškovi značajnih investicijskih održavanja i zamjene se kapitaliziraju. 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 spremno za namjeravanu uporabu. Amortizacija se obračunava na temelju procijenjenog vijeka uporabe sredstva po stopama amortizacije kako slijedi:

	2006.	2005.
Građevinski objekti od betona i metala	5%	5%
Ostale građevinski objekti	10%	10%
Građevinski objekti - silosi	5%	5%
Građevinski objekti - mostovi	5%	5%
Ceste	6%	6%
Pogonski i poslovni inventar	20%	20%
Proizvodna oprema	10%	10%
Namještaj	20%	20%
Vozila	25%	25%

#### l) Zalihe

Zalihe se iskazuju po trošku ili neto vrijednosti koja se može realizirati, ovisno o tome što je niže. Trošak obuhvaća direktan materijal i, ako je primjenjivo, 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. Neto vrijednost koja se može realizirati predstavlja procijenjenu prodajnu cijenu umanjenu za sve procijenjene troškove dovršenja i troškove marketinga, prodaje i distribucije.

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### m) Umanjenja vrijednosti

Na svaki datum bilance Društvo provjerava knjigovodstvene iznose svoje materijalne i nematerijalne imovine da bi utvrdilo postoje li naznake da je došlo do gubitaka uslijed umanjenja vrijednosti navedene imovine. Ako postoje takve naznake, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem. Ako nije moguće procijeniti nadoknadivi iznos pojedinog sredstva, Društvo procjenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja generira novac a kojoj to sredstvo pripada.

Nadoknadiva vrijednost je neto prodajna cijena ili vrijednost u uporabi, ovisno o tome koja je viša. Za potrebe procjene vrijednosti u uporabi, procijenjeni budući novčani tokovi diskontiraju se do sadašnje vrijednosti primjenom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za to sredstvo.

Ako je nadoknadivi iznos nekog sredstva (ili jedinice koja stvara novac) procijenjen na iznos niži od knjigovodstvenog, knjigovodstveni iznos toga sredstva (jedinice koja stvara novac) umanjuje se do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod, osim ako sredstvo nije zemljište ili zgrada koje se ne koristi kao investicijska nekretnina, tj. ulaganje u nekretninu iskazano u revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje vrijednosti nastalo revalorizacijom sredstva.

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos sredstva (jedinice koja generira 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 generira 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.

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### n) Financijski instrumenti

Financijska imovina i financijske obveze priznaju se u bilanci Društva kada Društvo postane strana ugovornih odredbi financijskog instrumenta.

#### Ulaganja

Ulaganja se priznaju na datum trgovanja i početno iskazuju po trošku, koji uključuje troškove transakcije.

Dužničke vrijednosnice, koje Društvo izričito namjerava i sposobno je držati do dospelosti naknadno se mjere po amortiziranom trošku umanjenom za eventualni gubitak od umanjenja vrijednosti. Eventualan diskont ili premija uključuju se u prihode od kamata i amortiziraju tijekom trajanja ulaganja tako da prihod priznat u svakom razdoblju predstavlja konstantan prinos na ulaganje.

Ostala ulaganja razvrstavaju se kao u posjedu radi trgovanja ili raspoloživa za prodaju, ovisno o namjeni Društva u trenutku stjecanja, i naknadno mjere i iskazuju po fer vrijednosti. Gubici i dobiti nastali promjenama fer vrijednosti vrijednosnica u posjedu radi trgovanja uključuju se u račun dobiti i gubitka razdoblja u kojem su nastali. Gubici i dobiti nastali promjenama fer vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju priznaju se izravno u glavnici sve do otuđenja vrijednosnice ili do trenutka u kojem je utvrđeno umanjenje vrijednosti, kad se akumulirani dobiti ili gubici prethodno priznati u glavnici iskazuju u računu dobiti i gubitka razdoblja.

#### Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca iskazuju se u nominalnom iznosu usklađenom za procijenjene nenadoknadive iznose.

#### Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima iskazuju se u nominalnom iznosu.

#### Bankovni krediti

Kamatonosni bankovni krediti i prekoračenja knjiže se u visini primljenih iznosa, umanjenih za troškove izravnog 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.

#### Novčana sredstva

Novčana sredstva sastoje se od novca koje Društvo ima kao kratkoročni depozit u banci sa dospeliećem unutar tri mjeseca. Knjigovodstvena vrijednost ove imovine približna je njihovoj fer vrijednosti.

### o) Vlastite dionice

Vlastite dionice koje posjeduje Grupa na dan bilance označene su kao trezorske dionice i iskazuju se prilikom nabave po trošku stjecanja, a prilikom prodaje se rasknjižavaju po prosječnoj cijeni. Navedene dionice tretiraju se kao dio dioničke glavnice. Dobit i gubitak od prodaje vlastitih dionica iskazuje se kao kapitalna dobit/(gubitak).

## **2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

### **p) Rezerviranja**

Rezerviranje se priznaje samo ako Društvo ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) kao rezultat prošlog događaja i ako je vjerojatno da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa s ekonomskim koristima i ako se pouzdanom procjenom može utvrditi iznos obveze. Rezerviranja se preispituju na svaki datum bilance i usklađuju prema najnovijim najboljim procjenama. Gdje je učinak vremenske vrijednosti novca značajan, iznos rezerviranja jest sadašnja vrijednost troškova za koje se očekuje da će biti potrebni radi podmirenja obveze. U slučaju diskontiranja, povećanje u rezerviranjima koje odražava protek vremena priznaje se kao trošak kamata.

### **q) Primanja zaposlenih**

Društvo 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.

### **r) Korištenje procjena pri sastavljanju financijskih izvješća**

Sastavljanje financijskih izvješća u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja kako ih je objavio Međunarodni odbor za računovodstvene standarde zahtijeva od Uprave da daje procjene i pretpostavke koje utječu na iskazane iznose sredstava, obveza, prihoda i rashoda te objavu potencijalnih obveza. Procjene korištene pri izradi ovih financijskih izvješća odnose se na primanja zaposlenih, iznose rezerviranja za potraživanja, kao i iznose rezerviranja za potencijalne gubitke po sudskim sporovima. Mogući su događaji u budućnosti koji će uzrokovati promjene u pretpostavkama na temelju kojih su dane procjene, a time i promjene u samim procjenama. Učinak bilo koje promjene u procjeni iskazat će se u financijskim izvješćima kad će ga biti moguće tvrditi.

### **s) Promjena financijskih izvještaja zbog pogreške iz prethodnog perioda**

Grupa je u 2006. godini utvrdilo da nisu bila napravljena rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine za odlazak u redovnu mirovinu u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 19 u iznosu od 15.074 tisuće kuna i s tim povezana porezna imovina u iznosu od 1,237 tisuća kuna. Dodatno su ispravljene greške iz prethodnog perioda koje su se odnosile na obveze po porezu na dobit, rezerviranja te ostale obveze u iznosu od 4.949 tisuća kuna. Komparativni financijski izvještaji Grupe na dan 1. siječnja 2006. godine retroaktivno su promijenjeni kako bi se iskazao utjecaj ovih pogrešaka.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### s) Promjena financijskih izvještaja zbog pogreške iz prethodnog perioda (nastavak)

Osim gore navedenoga Grupa je u preračunu prihoda i rashoda u ovim financijskim izvještajima primjenila prosječni tečaj za razliku od prethodnih godina kada je primjenjivala završni tečaj. Neto rezultat ove promjene na račun dobiti i gubitka 2005. godine iznosio je 1.563 tisuće kuna i iskazan je kao ispravak zadržanih dobiti na dan 01. siječnja 2006. godine. Na isti način su ispravljene još neki prihodi i rashodi pogrešno iskazani u financijskim izvještajima za 2005. godinu u neto iznosu od 2.908 tisuća kuna.

Ukupni utjecaj prepravljivanja na financijske izvještaje je kako slijedi:

	Prepravljeno	Prethodno stanje
<b><u>Bilanca - Stanje na dan 31. prosinca 2005. godine</u></b>		
Rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade	15.074	
Ostale obveze i rezerviranja	4.949	-
<b>Ukupna obveze</b>	<b>1.086.173</b>	<b>1.066.150</b>
Fer vrijednost financijskih instrumenta raspoloživih za prodaju	6.957	-
Odgođena porezna imovina	1.237	-
<b>Ukupno imovina</b>	<b>1.862.979</b>	<b>1.854.785</b>
Zadržani dobitak	184.599	198.822
Revalorizacijske rezerve	6.957	-
Ostale ispravci na glavnici	(2.617)	-
<b>Ukupni kapital</b>	<b>630.245</b>	<b>640.128</b>

Grupa je također u ovim financijskim izvještajima promijenila reklasifikaciji imovine i obveza, te prihoda i rashoda s ciljem da budu usklađeni s ovogodišnjom prezentacijom.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 3. PRIHODI OD PRODAJE

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Prihodi od prodaje u RH	684.033	607.591
Prihodi od prodaje u SCiG	101.261	145.596
Prihodi od prodaje u BiH	146.006	128.764
Prihodi od prodaje u inozemstvu	316.382	205.307
	<b><u>1.247.682</u></b>	<b><u>1.087.258</u></b>

### 4. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Prihodi od prodaje sirovina i materijala	11.996	5.679
Ostali prihodi iz poslovanja	15.874	15.053
Prihodi od goodwilla	12.356	-
Prihodi od prodaje materijalne imovine	2.789	9.702
Inventurni viškovi	792	162
Prihodi od vlastite potrošnje	4.530	5.326
Prihodi od ukinutih rezerviranja	4.515	3.304
Prihod od izgradnje nasipa	2.255	-
Prihodi od osiguranja	748	-
Prihodi od subvencija, dotacija i regresa od države	3.641	2.497
Prihodi od smanjenja obveza	19.967	81
Naplata prethodno ispravljenih potraživanja	23.564	14.589
Prihodi iz prethodnih godina	884	2.980
	<b><u>103.911</u></b>	<b><u>59.373</u></b>

Najveći dio prihod od umanjenja obveza u 2006. godini se odnosi na smanjenje obveza po kreditima Londonskog kluba nakon dogovora Republike Srbije sa klubom kreditora.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 5. UTROŠENE SIROVINE, MATERIJAL I ENERGIJA

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Energija	248.609	210.868
Materijal	137.293	149.131
Usluge ko-operanata u izgradnji	47.279	74.435
Usluge prijevoza	95.604	70.160
Održavanje	27.014	17.821
Ostale usluge	32.398	16.082
Nabavna vrijednost prodane robe	94.914	65.789
Promjene u zalihama gotove robe i nedovršene proizvodnje	<u>(28.591)</u>	<u>(31.468)</u>
	<b><u>654.520</u></b>	<b><u>572.818</u></b>

### 6. TROŠKOVI OSOBLJA

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Plaće	151.850	122.706
Porezi i doprinosi	<u>92.561</u>	<u>80.499</u>
	<b><u>244.411</u></b>	<b><u>203.205</u></b>

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 7. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Naknade isplaćene zaposlenima	17.307	25.347
Neproizvodne usluge	192	1.430
Troškovi reprezentacije	5.540	4.789
Pošta i telekomunikacije	5.459	3.244
Ostali troškovi	30.554	30.184
Bankarske usluge i članarine	15.488	8.031
Troškovi sajмова	690	520
Troškovi oglašavanja i promidžbe	10.755	7.795
Premije osiguranja	7.274	5.903
Najamnina	7.953	1.745
Naknade članovima nadzornih odbora	2.439	2.416
Ostale usluge	4.749	2.088
Gubici od umanjenja vrijednosti	45.641	38.424
Neotpisana vrijednost rashodovane imovina	9.110	6.318
Doprinos za eksploataciju mineralnih bogatstava	2.003	543
Ostali porezi i doprinosi	8.221	6.908
Naknadno utvrđeni troškovi prethodnih godina	2.711	12.245
	<b>176.086</b>	<b>157.930</b>

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 8. FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
<b>Financijski prihodi</b>		
Prihodi od kamata	19.739	11.019
Prihodi od ulaganja	861	7.418
Ostali financijski prihodi	45.875	34.833
Pozitivne tečajne razlike	49.321	29.964
	<b>115.796</b>	<b>83.234</b>
<b>Financijski rashodi</b>		
Rashodi od kamata	(43.266)	(24.269)
Negativne tečajne razlike	(37.058)	(31.687)
Ostali financijski rashodi	(17.142)	(12.344)
	<b>(97.466)</b>	<b>(68.300)</b>
	<b>18.330</b>	<b>14.934</b>

Najveći dio ostalih financijskih prihoda se odnosi na prihode od prodaje dionica društva Toza Marković u Srbiji i poslove vezane uz investiranje u vrijednosne papire.

### 9. POREZ NA DOBIT

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

1. Republika Hrvatska - 20% (2006.g.: 20%)
2. Bosna i Hercegovina - 30% (2006.g.: 30%)
3. Srbija i Crna Gora: - 10% (2006.g.: 10%)

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

Usklađenje poreza na dobit je kako slijedi:

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Sadašnji porez	31.001	32.966
Odgođeni porez	( 81)	-
Trošak poreza na dobit	<b>30.920</b>	<b>32.966</b>

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 9. POREZ NA DOBIT (NASTAVAK)

Usklađenje odgođene porezne imovine je kako slijedi:

	2006.	2005.
Stanje 1. siječnja	-	-
Ispravak greške prethodnih razdoblja	1.237	-
Priznavanje odgođene porezne imovine	81	-
Stanje 31. prosinca	<b>1.318</b>	-

Odgođena porezna imovina je nastala od porezno nepriznatih rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine za odlazak u redovnu imovinu.

Usklađenje između poreza na dobit društva Nexe Grupa d.d.:

	2006.	2005.
Dobit prije oporezivanja	187.498	140.677
Trajne razlike – porezno nepriznati troškovi	16.369	13.923
Trajne razlike – neoporezivi prihodi	(10.544)	(2.922)
Preneseni porezni gubitak	(25.033)	(38.137)
<b>Usklađena porezna osnovica</b>	<b>168.290</b>	<b>113.541</b>
<b>Porez na dobit po stopi od 20%</b>	<b>30.920</b>	<b>32.966</b>

Pregled poreznih gubitaka po godinama ostvarenja kako slijedi:

Ostvaren u godini	2002.	2003.	2004.	2005.	2006.	Ukupno
Iznos	393	2.332	666	18.892	25.669	47.952
Istječe za korištenje u godini	2007.	2008.	2009.	2010.	2011.	
Kumulativni iznos za korištenje	47.952	47.559	45.227	44.561	25.669	

Prema odredbama lokalnog zakonodavstva porezni gubitak koji su ostvarile pojedine članice Grupe ne može se koristiti na razini Grupe, odnosno mogu ga koristiti one članice Grupe koje su ga i ostvarile. Kako je postojanje buduće oporezive dobiti u članicama Grupe koje imaju porezni gubitak koji se prenosi u naredna razdoblja neizvjesno u ovim financijskim izvještajima nije priznata odgođena porezna imovina po toj osnovi.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

### 10. PODACI O SEGMENTIMA

Poslovni segmenti: upravljanja na razini grupe je organizirano na način da pojedini poslovni segmenti organizirani na nivou grupe kao upravljačka cjelina bez obzira u kojoj se geografskoj regiji nalaze. Poslovni segmenti su osnovica na temelju koje Grupa izvještava o primarnim segmentima. Poslovni segmenti obuhvaćaju:

- proizvodnju cementa,
- proizvodnju opekarskih proizvoda,
- proizvodnju agregata i betona,
- građevinarstvo i
- ostale djelatnosti koje čine manji dio poslovanja grupe (vinarstvo i vinogradarstvo, stočarstvo, transport i prodaja automobila, ugostiteljstvo i dr.).

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, a jedan dio poslova se odvija u Keniji i Pakistanu kao poseban organizacijski dio društva GP Put iz Bosne i Hercegovine.

U sljedećim tabelama su prikazane informacije o poslovanju, imovini i obvezama i druge informacije o poslovanju pojedinog segmenta. Obzirom da matica nije imala javno trgovane vlasničke ili dužničke vrijednosne papire informacije o segmentima nisu bile objavljivane u konsolidiranim financijskim izvješćima za 2005. godinu, ali su informacije o segmentima za 2005. godinu uključene u ove financijske izvještaje.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**10. PODACI O SEGMENTIMA (NASTAVAK)**

**a) Poslovni segmenti**

<b>2006. godina</b>	<b>Proizvodnja cementa</b>	<b>Proizvodnja opekarskih proizvoda</b>	<b>Proizvodnja agregata i betona</b>	<b>Građenje</b>	<b>Drugi poslovi</b>	<b>Eliminacije</b>	<b>Konsolidirano</b>
Bruto prihodi segmenta							
- prihodi van grupe	414.126	349.246	272.695	204.548	110.978	-	1.351.593
- prihod unutar grupe	55.579	29.392	19.727	30.725	98.775	(234.198)	-
Ukupni prihodi	469.705	378.638	292.422	235.273	209.753	(234.198)	1.351.593
Poslovni rezultat iz poslovanja	133.378	36.749	12.922	(11.390)	(2.491)	-	169.168
Financijski prihodi	43.611	29.836	3.768	11.210	48.143	(20.772)	115.796
Financijski rashodi	41.527	18.899	7.523	5.482	44.807	(20.772)	97.466
Porez na dobit	24.686	4.051	1.415	-	768	-	30.920
Dobit	110.776	43.635	7.752	(5.662)	77	(20.322)	136.256
Ukupna imovina	1.314.040	845.171	355.832	307.084	1.168.536	(1.472.797)	2.517.866
Ukupne obveze	559.919	412.841	222.690	192.156	848.008	(619.194)	1.616.420
Neto imovina bez manjinskih interesa	754.121	432.330	133.142	114.928	320.528	(1.009.301)	745.748
<b>Ostale informacije</b>							
Trošak amortizacije	27.345	47.112	18.030	6.704	5.764	-	104.955
Nabavljene nekretnine, postrojenja i oprema	52.926	46.405	180.692	57.522	41.105	-	378.650
Nenovčani rashodi, osim amortizacije	13.673	11.747	20.687	5.817	16.111	-	68.035

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**10. PODACI O SEGMENTIMA (NASTAVAK)**

**a) Poslovni segmenti (nastavak)**

<u>2005. godina</u>	Proizvodnja cementa	Proizvodnja opekarskih proizvoda	Proizvodnja agregata i betona	Građenje	Drugi poslovi	Eliminacije i manjinski	Konsolidirano
Bruto prihodi segmenta							
- prihodi van grupe	413.419	278.493	145.689	222.037	86.993	-	1.146.631
- prihod unutar grupe	39.537	14.339	13.453	29.801	89.334	(186.464)	-
Ukupni prihodi	452.956	292.832	159.142	251.838	176.327	(186.464)	1.146.631
Poslovni rezultat iz poslovanja	119.410	14.148	840	2.906	(11.561)	-	125.743
Financijski prihodi	36.219	5.003	926	3.652	44.880	(7.446)	83.234
Financijski rashodi	23.356	28.638	3.363	1.587	18.802	(7.446)	68.300
Porez na dobit	26.531	3.231	316	349	2.539	-	32.966
Dobit	105.742	(12.718)	(1.913)	4.622	11.978	(9.030)	98.681
Ukupna imovina	1.249.809	758.014	174.019	220.662	500.296	(1.039.821)	1.862.979
Ukupne obveze	611.534	379.560	100.222	112.563	159.308	(277.014)	1.086.173
Neto imovina bez manjinskih interesa	638.275	378.454	73.797	108.099	340.988	(909.368)	630.245
<b>Ostale informacije</b>							
Trošak amortizacije	25.797	36.253	9.747	6.624	5.109	-	83.530
Nabavljene nekretnine, postrojenja i oprema	67.031	163.863	59.166	15.832	23.209	-	329.101
Nenovčani rashodi, osim amortizacije	9.369	14.494	9.339	3.645	12.655	-	49.502

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**10. PODACI O SEGMENTIMA (NASTAVAK)**

**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.

	2006.			2005.		
	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	1.164.200	3.101.452	236.811	1.022.484	2.184.685	127.160
Srbija	290.939	512.796	70.340	177.573	411.648	130.221
Bosna i Hercegovina	267.220	376.415	71.499	223.718	306.467	71.520
	<b>1.722.359</b>	<b>3.990.663</b>	<b>378.650</b>	<b>1.423.775</b>	<b>2.902.800</b>	<b>328.901</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 i poslovne jedinice u Keniji, Pakistanu, Libiji i Ugandi. Poslovi u Libiji nisu zapravo još ni počeli, dok su poslovi u Ugandi završeni i u tijeku su radnje da se taj dio poslovanja zatvori. Informacije o ovim geografskim segmentima, koji su uključeni u segment Bosne i Hercegovine u gornjoj analizi:

	2006.			2005.		
	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	52.511	45.637	4.555	19.558	34.405	6.578
Pakistan	59.412	54.026	4.108	41.892	35.147	2.830
Uganda	5.582	6.460	-	3.512	9.564	-
Libija	19	349	312	-	497	-
Bosna i Hercegovina	90.708	87.476	13.490	136.948	90.445	5.628

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 11. NEMATERIJALNA IMOVINA

#### Nabavna vrijednost

<b>Stanje 31.12.2005. godine</b>	<b>1.904</b>
Povećanje iz preuzimanja	1.154
Povećanje	718
Prijenosi	-
Smanjenje	(8)
<b>Stanje 31.12.2006. godine</b>	<b>3.768</b>
<b>Ispravak vrijednosti</b>	
<b>Stanje 31.12.2005. godine</b>	<b>339</b>
Povećanje iz preuzimanja	669
Trošak amortizacije za godinu	589
Smanjenje	(3)
<b>Stanje 31.12.2006. godine</b>	<b>1.594</b>
<b>Sadašnja vrijednost</b>	
<b>Stanje 31.12.2005. godine</b>	<b>1.565</b>
<b>Stanje 31.12.2006. godine</b>	<b>2.174</b>

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**12. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA**

	Zemljište	Zgrade	Postrojenja i strojevi	Ostala oprema	Ostala imovina	Materijalna imovina u izgradnji	Ukupna materijalna imovina
<b>Nabavna vrijednost</b>							
<b>Stanje 1.siječnja 2006. godine</b>	86.110	903.485	1.052.270	109.346	701	180.023	<b>2.331.935</b>
Povećanje iz preuzimanja	31.960	49.162	60.873	20.408	204	4.641	<b>167.248</b>
Povećanja	9.099	18.899	17.690	5.878	2.543	134.689	<b>188.798</b>
Prijenosi	435	141.342	67.519	14.673	3.907	(227.876)	<b>0</b>
Smanjenja	(6.023)	(25.791)	(17.655)	(7.874)	(2.723)	(6.568)	<b>(66.634)</b>
Tečajne razlike	597	7.932	21.495	6	-	2.300	<b>32.330</b>
<b>Stanje 31.prosinca 2006. godine</b>	<b>122.178</b>	<b>1.095.029</b>	<b>1.202.192</b>	<b>142.437</b>	<b>4.632</b>	<b>87.209</b>	<b>2.653.677</b>
<b>Ispravak vrijednosti</b>							
<b>Stanje 1.siječnja 2006. godine</b>	-	503.675	635.806	76.582	70	-	<b>1.216.133</b>
Povećanje iz preuzimanja	-	12.948	40.423	12.295	53	-	<b>65.719</b>
Trošak amortizacije za godinu	-	30.970	58.535	14.750	111	-	<b>104.366</b>
Smanjenja	-	(16.563)	(12.170)	(6.947)	(9)	-	<b>(35.689)</b>
Tečajne razlike	-	1.807	9.679	2	-	-	<b>11.488</b>
<b>Stanje 31.prosinca 2006. godine</b>	<b>-</b>	<b>532.837</b>	<b>732.273</b>	<b>96.682</b>	<b>225</b>	<b>-</b>	<b>1.362.017</b>
<b>Sadašnja vrijednost</b>							
<b>Na dan 31.prosinca 2005. godine</b>	<b>86.110</b>	<b>399.810</b>	<b>416.464</b>	<b>32.764</b>	<b>631</b>	<b>180.023</b>	<b>1.115.802</b>
<b>Na dan 31.prosinca 2006. godine</b>	<b>122.178</b>	<b>562.192</b>	<b>469.919</b>	<b>45.755</b>	<b>4.407</b>	<b>87.209</b>	<b>1.291.660</b>

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 12. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (NASTAVAK)

Kao osiguranje vraćanja primljenih kredita (vidi bilješku 24) na nekretninama Grupe upisane su slijedeće hipoteke: u Našicecementu na 20 mil.eura, te sporedna hipoteka na 15 mil.eura na nekretninama i pripadajuće kamate za kredit od EBRD, u Poletu založno pravo na C-3 na 6 mil.eura, te na keramiku i spc.crijep na 4 mil.eura, za kredit od Ri eastern Holandija, Igma na 29 mil.kn na kredit od Privredne banke Zagreb i Raiffeisen bank, Našički interijer založno pravo na 5 mil.kn za kredit Splitske banke, S istom svrhom je upisana hipoteka i na dijelu opreme Stražilova na stari i novi pogon čija je knjigovodstvena vrijednost 11 milijuna kuna., u Feravinu zalog na nekretnine u iznosu 1747 tisuća eura, Osilovac hipoteka na nekretnine u iznosu 280 tisuća eura.

### 13. FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	2006.		2005.	
	%	Iznos	%	Iznos
<b>Ulaganja u vrijednosnice</b>				
Viadukt d.d., Zagreb	3,35	12.882	3,35	9.588
Čačanska banka	0,21	1.053	0,21	132
Radlovac d.d., Orahovica	30,08	5.269	30,08	5.268
Slavonka d.d., Našice	9,59	927	9,59	927
Japra d.o.o.	5,72	628	5,72	628
Toza Marković a.d.	-	-	30,3	54.392
Hospitalija Trgovina d.o.o.	-	-	7,29	1.429
Tele2 d.o.o.	-	-	7	4.197
Metronet d.d.	-	-	9,43	5.429
Quaestus private equity d.o.o.	14,29	18.062	-	-
Bina Trading	100	491	100	491
Kutjevački podrum	3,27	559	3,27	559
Ostala ulaganja		1.754		1.511
Ostala financijska imovina		989		2.308
		<b>42.614</b>		<b>86.859</b>

Ulaganja u vrijednosnice svrstana su kao raspoloživa za prodaju i po fer vrijednosti ako je fer vrijednost dostupna, a ako ne iskazana po trošku ispravljenom za eventualno umanjenje vrijednosti.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 14. POTRAŽIVANJA ZA DANE ZAJMOVE I DEPOZITE

	2006.	2005.
Zajmovi zaposlenima za otkup dionica	87	129
Zajam stolarskoj radnji Baričević	3.695	3.714
Stambeni krediti	9.256	7.448
Ostali dugoročni zajmovi	-	2.402
<b>Tekuće dospjeće dug.potraživanja za kredite</b>	<b>(3.706)</b>	<b>(8)</b>
	<b>9.332</b>	<b>13.685</b>

Dugoročni zajam stolarskoj radnji Baričević odobren je 1998. godine i dospijeva na naplatu u 2007. godini. Kamata na kredit obračunava se po stopi od 6% godišnje. Zajam je osiguran zalogom nad imovinom dužnika.

Stambeni krediti odnose se na kredite koje su dodijelile članice Grupe u Srbiji i Crnoj Gori te u Bosni i Hercegovini.

### 15. GOODWILL

	2006.	2005.
<b><u>Nabavna vrijednost</u></b>		
Stanje na početku godine	-	-
Povećanja iz poslovnih kombinacija tijekom godine	14.132	-
<b>Stanje na kraju godine</b>	<b>14.132</b>	<b>-</b>
<b><u>Akumulirani ispravak vrijednosti</u></b>		
Stanje na početku godine	-	-
Stanje na kraju godine	-	-
<b><u>Sadašnja vrijednost</u></b>		
Na dan 31.prosinca 2005	-	-
<b>Na dan 31.prosinca 2006.</b>	<b>14.132</b>	<b>-</b>

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**15. GOODWILL (NASTAVAK)**

	Udio grupe u %	Ukupno kapital i rezerve	Udio grupe	Plaćeno	Razlika
Betonmix	51	7.910	4.034	7.000	(2.966)
Kozaraputevi	58,05	<u>18.368</u>	<u>10.663</u>	<u>21.829</u>	<u>(11.166)</u>
Goodwill					(14.132)
IGMA	100	<u>41.859</u>	<u>41.859</u>	<u>29.503</u>	<u>12.356</u>
		<b><u>68.137</u></b>	<b><u>56.556</u></b>	<b><u>58.332</u></b>	<b><u>(1.776)</u></b>

U 2006. godini Našicecement je preuzelo društva Bilokanik IGMA, Bilokalnik drvo, Betonmix i Kozaraputevi. Bilokanik Drvo je kupljeno u paketu s Bilokalnik IGMOM i namijenjeno je prodaji zbog čega nije konsolidirano, niti je uključeno u izračun vrijednosti goodwilla. Preuzeta imovina i obveze Bilokalnik IGME, Betonmixa i Kozaraputeva bili su kako slijedi:

	Bilokalnik IGMA	Betonmix	Kozara- putevi
<b>Imovina:</b>	<b><u>109.521</u></b>	<b><u>31.056</u></b>	<b><u>46.279</u></b>
Materijalna i nematerijalna imovina	58.067	10.448	33.499
Dugoročni krediti	44		
Zalihe	15.996	1.151	1.232
Potraživanja s osnove prodaje	22.942	12.900	9.809
Ostala potraživanja	11.373	5.405	1.472
Novac	<u>1.099</u>	<u>1.152</u>	<u>267</u>
<b>Obveze:</b>	<b><u>67.578</u></b>	<b><u>23.146</u></b>	<b><u>27.419</u></b>
Kredit – dospijeće iznad godinu dana	40.775	2.919	3.365
Obveze prema dobavljačima	10.849	15.220	10.572
Ostale obveze	6.121	1.399	2.073
Tekuća dospijeća dugoročnih kredita	<u>9.833</u>	<u>3.608</u>	<u>11.409</u>
<b>Neto identificirana sredstva i obveze</b>	<b><u>41.943</u></b>	<b><u>7.910</u></b>	<b><u>18.860</u></b>
Plaćeni iznos	(29.503)	(7.000)	(21.829)
Novac i novčani ekvivalenti pribavljeni preuzimanjem	<u>2.544</u>	<u>109</u>	<u>79</u>
<b>Neto novac i novčani ekvivalenti iz preuzimanja</b>	<b><u>(26.959)</u></b>	<b><u>(6.891)</u></b>	<b><u>(21.750)</u></b>

Neto udio u identificiranoj neto imovini Bilokalnik IGME u iznosu od 41.859 tisuća kuna je za 12.356 tisuća kuna veći od plaćenog iznosa te je taj iznos odmah priznat u prihodima 2006. godine.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 16. ZALIHE

	2006.	2005.
Sirovine i materijal	119.441	96.689
Nedovršena proizvodnja i polugotovi proizvodi	52.640	42.433
Gotovi proizvodi	102.024	71.051
Predujmovi	60	479
Trgovačka roba	10.380	9.312
	<u>284.545</u>	<u>219.964</u>

### 17. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	2006.	2005.
Potraživanja od kupaca	396.913	306.124
Sporna potraživanja	33.677	30.586
Rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca	(89.685)	(63.601)
	<u>340.905</u>	<u>273.109</u>

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

	2006.	2005.
<b>Stanje na dan 1. siječnja</b>	<b>63.601</b>	<b>40.880</b>
Rezerviranja za moguće gubitke	52.511	33.985
Naplaćena rezervirana potraživanja	(25.077)	(8.136)
Otpis potraživanja	(1.350)	(3.128)
<b>Stanje na dan 31. prosinca</b>	<b>89.685</b>	<b>63.601</b>

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

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

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Tekuće dospjeće dug.potraživanja za kredite	3.706	8
Zajmovi	8.427	4.395
Udjeli u novčanim fondovima	340.915	9.234
Obveznice i mjenice	2.851	5.500
Depoziti i jamstva	34.730	83
Dionice	6.186	-
Ostalo	4.112	254
Rezerviranja za umanjenje vrijednosti zajmova	<u>(3.712)</u>	<u>(4.263)</u>
	<b><u>397.215</u></b>	<b><u>15.211</u></b>

Dani zajmovi su dani sljedećim društvima:

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
ACM d.o.o. Zagreb	1.773	1.773
ACM POTHVATI	1.000	-
Novalić d.d. Osijek	706	-
NK Zoljan	234	1.525
Raj banka Čačak	232	706
Eurosistem Lukavac	2.350	74
Ostali zajmovi	<u>2.132</u>	<u>317</u>
	<b><u>8.427</u></b>	<b><u>4.395</u></b>

Promjene na rezerviranjima za zajmove i ostalu financijsku imovinu prikazane su kako slijedi:

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
<b>Stanje na dan 1. siječnja</b>	<b>4.263</b>	<b>6.007</b>
Naplaćena rezervirana potraživanja	<u>(551)</u>	<u>(1.744)</u>
<b>Stanje na dan 31. prosinca</b>	<b><u>3.712</u></b>	<b><u>4.263</u></b>

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**19. OSTALA POTRAŽIVANJA I UNAPRIJED PLAĆENI TROŠKOVI**

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Potraživanja za PDV	18.252	17.338
Predujmovi	6.923	25.126
Ostali predujmovi	6.731	6.366
Potraživanja od države	9.490	2.930
Plaćeni troškovi budućih razdoblja i nedospjela naplata prihoda	16.904	3.561
Odgođena porezna imovina	1.558	1.237
Potraživanja za dane depozite i garancije	4.180	8.330
Ostala kratkoročna potraživanja	17.744	4.242
	<b>81.782</b>	<b>69.130</b>

**20. GOTOVINA I RAČUNI KOD BANAKA**

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Novac u banci	30.671	23.941
Stanja na deviznim računima	22.128	42.908
Novac u blagajni	708	805
	<b>53.507</b>	<b>67.654</b>

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 21. TEMELJNI KAPITAL

Temeljni kapital predstavlja vlastite trajne izvore sredstava za financiranje poslovanja Društva i na datum bilance iznosi 94.638 tisuća kuna.

U početku 2005. godine donešena je Odluka o preoblikovanju Nexe Grupe iz društva s ograničenom odgovornošću u dioničko društvo. Temeljni kapital raspodijeljen je u 473.189 redovne dionice, svaka nominalne vrijednosti 200 kuna.

Vlasnička struktura na dan 31. prosinca 2006. godine bila je kako slijedi:

Dioničar:	Broj dionica	Vlasništvo u %
Ergović, Ivan	417.445	88,22
Vlastite dionice	12.002	2,54
Nekić, Željko	7.823	1,65
Sečak, Vjekoslav	6.714	1,42
Nikolić, Marica	5.200	1,10
Katruša, Antun	3.861	0,82
Ostović, Oto	2.934	0,62
Umiljanović, Miroslav	2.934	0,62
Maurac, Marija	2.650	0,56
Ostali	11.626	2,45
	<b>473.189</b>	<b>100</b>

Glavna skupština donijela je odluku da neće biti isplate dividende iz dobiti ostvarene u 2005. godini.

### 22. PRIČUVE

	2006.	2005.
Fer vrijednost revalorizacijskih financijskih instrumenata	17.674	6.957
Revalorizacija osnovnih sredstava	24.872	18.235
Zakonske pričuve	38.326	38.583
Statutarne pričuve	65.729	81.537
Pričuve za kupnju vlastitih dionica	6.254	6.060
Ostale pričuve	89.839	100.955
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<b>242.694</b>	<b>252.327</b>

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**23. INTERES MANJINE**

	<b>2006.</b>	<b>2005. prepravljeno</b>	<b>2005. prije objavljeno</b>
Stanje 1. siječnja	146.561	162.508	162.508
Nove kupnje	(70)	(2.753)	(2.753)
Udio u neto dobiti podružnica	(20.322)	(9.030)	(9.732)
Ostalo	<u>29.529</u>	<u>(4.164)</u>	<u>(1.516)</u>
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<b><u>155.698</u></b>	<b><u>146.561</u></b>	<b><u>148.507</u></b>

**24. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA I OBVEZNICAMA**

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Obveznice	725.693	-
EBRD	186.909	234.162
Zagrebačka banka d.d., Zagreb	377	218.671
Privredna banka Zagreb d.d.	80.439	63.459
Londonski i Pariški klub	86.211	22.206
Slavonska banka d.d., Osijek	19.515	19.565
Raiffesenbank Zagreb	30.778	10.146
Ri eastern – Holandija RHB	6.831	-
Raiffeisen leasing d.o.o. Zagreb	16.026	11.478
Locat leasing Zagreb	7.736	11.024
Raiffeisien leasing Sarajevo	15.938	17.295
Raiffeisenbank Beograd	10.131	31.711
Erste&steiermarkische leasing	5.594	3.467
HYPO leasing	687	68
HVB Splitska banka	35.943	2.661
Fond za zaštitu okoliša	3.890	-
Ostale dugoročne obveze	4.941	220
	<b><u>1.237.639</u></b>	<b><u>646.133</u></b>
Tekuće dospjeće dugoročnih kredita	<u>(80.291)</u>	<u>(119.527)</u>
	<b><u>1.157.348</u></b>	<b><u>526.606</u></b>

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 24. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA I OBVEZNICAMA (NASTAVAK)

Struktura Obveznica kako slijedi:

Obaveza po izdanim Obveznicama	752.034
Tekuće dospijeće - obračunata kamata od 14.12. 2006. do 31.12.2006.	(2.034)
Otkupljene obveznice	<u>(26.341)</u>
	<b><u>723.659</u></b>

U 2006. godini otkupljeno je 26.500 tisuća kuna Obveznica Nexe grupe d.d. po cijeni od 26.341 tisuća kuna. 16. siječnja 2007. godine navedene Obveznice su dane u Repo.

Kreditni dospijevaju na naplatu kako slijedi:

	2006.	2005.
U roku od godine dana	80.291	119.527
U drugoj godini	116.778	122.657
Od treće do uključivo petu godinu	884.491	303.551
Nakon pet godina	<u>156.079</u>	<u>100.398</u>
	<b><u>1.237.639</u></b>	<b><u>646.133</u></b>
Manje: iznosi koji dospijevaju na naplatu u roku od 12 mjeseci	<u>(80.291)</u>	<u>(119.527)</u>
<b>Iznosi koji dospijevaju na naplatu nakon 12 mjeseci</b>	<b><u>1.157.348</u></b>	<b><u>526.606</u></b>

#### a) Obveznice

- 14. lipnja 2006. godine izdane su Obveznice Nexe grupe uz jamstvo Našicecement-a d.d. Dospijeće Obveznica je 14. lipnja 2011. godine. Prinos na Obveznice do dospijeća se isplaćuje polugodišnje, a godišnja kamatna stopa prinosa (kupona) je 5,500%. Izdavanjem Obveznica otplaćena je glavnica i kamate slijedećih kredita: dugoročni kredit Našicecement-a d.d kod Zagrebačke banke sklopljen 06.11.2003.; dugoročni kredit Našicecement-a d.d kod Zagrebačke banke sklopljen 14.10.2002.; dugoročni kredit i I.dodatak ugovoru o dugoročnom kreditu Nexe grupe d.d. (tada Fiducia d.o.o.) kod Zagrebačke banke sklopljen 10.05.2001.; kratkoročni revolving kredit i I. dodatak ugovoru Nexe grupe d.d. kod Privredne banke Zagreb sklopljen 14.09.2005.; kratkoročni revolving kredit Dilja d.o.o. kod Privredne banke Zagreb sklopljen 04.07.2005. 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 prijeboj za iznose otplate glavnica i plaćanja kamata navedenih kredita.

## **24. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA I OBVEZNICAMA (NASTAVAK)**

### **b) Krediti Europske banke za obnovu i razvitak (EBRD)**

- Dugoročni kredit u iznosu od 15 milijuna eura odobren je za zamjenu plina kao osnovnog energenta ugljenom i za potrebe stjecanja. Ugovor je potpisan 2000. godine i prva sredstva kredita povučena su u 2002. godini, dok je do kraja 2003. godine povučen cijeli iznos kredita. Kredit se otplaćuje u tromjesečnim obrocima od 17. lipnja 2003. do 17. rujna 2008. godine. Kamata na kredit obračunava se po stopi tromjesečni EURIBOR, uvećan za ugovorenu maržu od 1,7% do 1,8%.
- Dugoročni kredit u iznosu od 20 milijuna eura odobren je za povećanje proizvodnih kapaciteta, za stjecanje i ulaganja u novostečena društva GP Put d.d i Polet a.d. U 2003. godini povučeno je 10 milijuna eura, u 2004. godini 5 milijuna eura, a u 2005. godini 5 milijuna eura. Kredit se otplaćuje u tromjesečnim obrocima od 17. rujna 2005. do 17. prosinca 2010. godine. Kamata na kredit obračunava se kao tromjesečni EURIBOR uvećan za ugovorenu maržu od 1,75 % do 1,9%.

### **c) Krediti Zagrebačke banke d.d., Zagreb**

- Dugoročni kredit u iznosu od 5 milijuna eura odobren je za zamjenu plina kao osnovnog energenta ugljenom i za potrebe stjecanja. Ugovor o kreditu potpisan je 2000. godine i cijeli iznos kredita je povučen. Kredit se otplaćuje u tromjesečnim obrocima od 17. lipnja 2003. do 17. rujna 2008. godine. Kamata na kredit obračunava se po stopi tromjesečni EURIBOR, uvećan za ugovorenu maržu od 1,7% do 1,8%. Kredit je otplaćen u lipnju 2006. godine.
- Dugoročni kredit u iznosu od 20 milijuna eura odobren je za povećanje proizvodnih kapaciteta, za stjecanje i ulaganja u novostečena društva GP Put d.d. i Polet a.d. U 2003. godini povučeno je 10 milijuna eura, u 2004. godini 5 milijuna eura, a u 2005. godini 5 milijuna eura. Kredit se otplaćuje u tromjesečnim obrocima od 17. rujna 2005. do 17. prosinca 2010. godine. Kamata na kredit obračunava se kao tromjesečni EURIBOR uvećan za ugovorenu maržu od 1,75 % do 1,9%. Kredit je otplaćen lipnju 2006. godine.
- Dugoročni kredit u iznosu 15 milijuna eura odobren je za stjecanje vlastitih udjela Nexe Grupe d.d. Kredit se otplaćuje u godišnjim obrocima do 30. studenog 2009. godine. Kamata na kredit obračunava se mjesečno, a naplaćuje jednom godišnje, po kamatnoj stopi 6% EURIBOR na dan obračunate kamate + 2,343 (7% godišnje). Kredit je otplaćen u lipnju 2006. godine.

### **d) Krediti Privredne banke Zagreb d.d., Zagreb**

- Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb odobrila je dugoročan kredit u iznosu od 64 milijuna kuna (izvorno u eurima) iz kreditnih sredstava koje plasira Hrvatska banka za obnovu i razvitak d.d., Zagreb. Kredit je namijenjen obnovi proizvodnje crjepova. Kredit se otplaćuje u godišnjim anuitetima od 30. lipnja 2005. do 30. lipnja 2008. godine. Kamatna stopa na kredit je 2%, varijabilna.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 24. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA I OBVEZNICAMA (NASTAVAK)

#### e) Sredstva osiguranja povrata kredita

- Povrat sredstava po svim navedenim kreditima osiguran je hipotekom nad nekim nekretninama Našicecement-a d.d. i IGM-a d.d., kao i na određenim pokretninama ovih društava.

#### f) Obveze prema Londonskom i Pariškom klubu

- Navedene obveze većim dijelom se odnose na obveze članica Grupe sa sjedištem u Srbiji i Crnoj Gori.

### 25. DUGOROČNA REZERVIRANJA

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade	20.418	15.074
Rezerviranja za sudske sporove	519	2.130
Rezerviranja za garancije za dobro izvršenje posla	1.500	995
Ostala rezerviranja	<u>330</u>	<u>3.360</u>
	<b><u>22.767</u></b>	<b><u>21.559</u></b>

### 26. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Obveze prema dobavljačima	190.344	171.123
Obveze za nefakturiranu robu i usluge	380	478
Ostale obveze	<u>287</u>	<u>-</u>
	<b><u>191.011</u></b>	<b><u>171.601</u></b>

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 27. KRATKOROČNI KREDITI

	2006.	2005.
Privredna banka d.d., Zagreb	1.948	19.509
Zagrebačka banka d.d., Zagreb	15.163	126.084
Slavonska banka d.d., Osijek	5.328	9.492
Raiffeisen banka d.d., Beograd	4.000	12.856
HVB Splitska banka	20.326	1.128
Raiffeisen banka d.d. Sarajevo	8.908	-
Razvojna banka Banja Luka	1.577	-
HBOR	15.526	-
Ostali	1.870	65
<b><i>Tekuće dospjeće dugoročnih kredita</i></b>	<b>80.291</b>	<b>119.527</b>
Obveznice	2.034	-
Zagrebačka banka	377	50.437
EBRD	45.922	46.785
Privredna banka d.d., Zagreb	13.048	8.600
Raiffesenbank Beograd	979	3.250
Raiffesenbank Zagreb	3.785	-
HVB Splitska banka Split	943	1.256
Slavonska banka d.d. Osijek	2.388	908
RHB Holandija	1.265	-
RBA leasing	4.890	5.766
Locat leasing Zagreb	2.275	1.937
HYPO leasing	180	68
Ostalo	2.205	520
	<b>154.937</b>	<b>288.661</b>

Obveze prema Zagrebačkoj banci odnose se na dva kredita koje je banka odobrila članicama Grupe. Godišnja kamatna stopa na jedan od kredita utvrđena je na temelju ponderiranog prosječnog mjesečnog prinosa na trezorske zapise Ministarstva financija s dospjećem od 3 mjeseca, uvećano za 2.35%, te 5.17% za druge kredite.

Povrat kredita osiguran je hipotekom nad nekretninama Slavonije IGM i Našicecementsa te mjenicama, izjavama o zapljeni računa i zalogom dijela nekretnina klijenta.

Banke u Srbiji dale su nekoliko kredita članicama Grupe sa sjedištem u Srbiji i Crnoj Gori. Otplata kredita osigurana je hipotekom nad nekretninama dužnika i zalogom dijela nekretnina klijenata.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

### 28. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Obveze za poreze i doprinose	24.042	24.883
Obveze prema zaposlenima	12.775	10.208
Obveze za dividende	356	3.659
Obveze za primljene predujmove	29.844	18.588
Odgođeno plaćanje troškova i prihoda budućeg razdoblja	13.704	4.542
Ostale kratkoročne obveze	9.636	15.866
	<b>90.357</b>	<b>77.746</b>

### 29. ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA

U 2006. godini rukovodstvu Grupe je isplaćeno ukupno 1.729 tisuća kuna (2005.: 2.540 tisuća kuna).

### 30. POTENCIJALNE OBVEZE I POTRAŽIVANJA

#### 30.1 SUDSKI SPOROVI

Na dan 31. prosinca 2006. godine Grupa vodi sudske sporove. Sudski sporovi u kojima je Grupa tužitelj odnose se na sporove za naplatu potraživanja po izvršenoj usluzi odnosno isporuci robe, a sporove u kojima je Grupa tuženi odnose se na radne sporove za naknadu štete, sporove u kojima nas druga strana tuži za naplatu potraživanja po izvršenoj usluzi. Uprava Grupe procjenjuje da su rezerviranja po ovoj osnovi dostatne za pokriće budućih troškova istih.

### **31. FINANCIJSKA IMOVINA – FER VRIJEDNOST I UPRAVLJANJE RIZICIMA**

Financijski instrumenti sastoje se od ugovornih tražbina temeljem financijske imovine. Financijski instrumenti obuhvaćaju i primarne instrumente, kao što su potraživanja od kupaca i obveze prema dobavljačima, ulaganja i preuzete financijske obveze te derivacijske financijske instrumente koji se koriste kao zaštita od rizika promjene valutnih tečajeva i kamatnih stopa.

Slijede podaci o fer vrijednosti i upravljanju rizicima vezano za financijske instrumente:

Primarni financijski instrumenti iskazuju se u bilanci. Financijski instrumenti u sklopu imovine priznaju se u nominalnim iznosima umanjenima za eventualan ispravak vrijednosti zbog umanjenja, dok su financijski instrumenti po kojima Grupa ima obveze iskazani u nominalnim iznosima ili otkupnoj vrijednosti, ovisno što je više.

Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza određuje se primjenom opće prihvaćenih metoda. Budući da za veći dio financijske imovine i financijskih obveza Grupe ne postoje kotirane tržišne cijene, fer vrijednosti tih stavki izvedene su na temelju pretpostavki Uprave vezano za buduće gospodarske uvjete, iznos i vrijeme nastanka budućih novčanih tijekova i procijenjenih diskontnih stopa. Uprava vjeruje da se fer vrijednosti imovine i obveza iskazanih u bilanci ne razlikuju značajno od njihovih knjigovodstvenih iznosa, izuzev subordiniranog duga prema zajedničkom ulaganju, čiju vrijednost nije moguće razumno procijeniti zbog nepostojanja fiksnog dospijeca.

#### ***Kamatni rizik***

Kamatni rizik je mogućnost promjene vrijednosti nekog financijskog instrumenta zbog promjena kamatnih stopa na tržištu i odnosi se uglavnom na potraživanja i obveze s dospjećem iznad jedne godine.

Grupa je izloženo kamatnom riziku po svim kamatonosnim kreditima i depozitima. Kamatna stopa na bankovne kredite objavljena je u bilješci 22.

Kamatne stope na sve kredite su promjenjive.

#### ***Kreditni rizik***

Grupa je izloženo kreditnom riziku, koji je rizik neplaćanja druge ugovorne strane.

Najveća izloženost Grupe kreditnom riziku po osnovi priznate financijske imovine jednaka je knjigovodstvenom iznosu imovine iskazanom u bilanci. Kreditni rizik Grupe je nizak jer Grupa nema značajnu izloženost prema pojedinačnim kupcima ili drugim ugovornim stranama. Grupa svoja novčana sredstva polaže u banaka visokog kreditnog rejtinga. Kreditni rizik kontinuirano se prati primjenom politika i procedura kojima se ocjenjuje financijski položaj drugih ugovornih strana i kupaca.

#### ***Tržišni rizik***

Tržišni rizik je rizik promjene vrijednosti financijskog instrumenta zbog promjena tržišnih cijena. Grupa upravlja tržišnim rizikom ulažući višak sredstava u ovlaštene subjekte za upravljanje portfeljem i u različite ulagačke portfelje.

### **30. FINANCIJSKA IMOVINA – FER VRIJEDNOST I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)**

#### ***Rizik likvidnosti***

Rizik likvidnosti je rizik suočavanja Grupe s poteškoćama u prikupljanju dostatnih izvora sredstava za podmirenje preuzetih obveza. Rizik likvidnosti može proizaći iz nemogućnosti prodaje nekog financijskog sredstva u kratkom roku u iznosu koji je gotovo jednak njegovoj fer vrijednosti. Grupa upravlja rizikom likvidnosti ulaganjem dijela sredstava u visoko likvidne instrumente te redovitim praćenjem dospijeća svojih obveza.

#### ***Valutni rizik***

Grupa je izloženo sljedećim oblicima valutnog rizika:

Transakcijski rizik – rizik negativnog utjecaja promjene valutnih tečajeva u odnosu na kunu na novčane tijekomove iz poslovanja.

Bilančni rizik – rizik povezan s preračunavanjem neto novčane imovine u stranoj valuti u hrvatske kune uslijed promjena valutnih tečajeva.

Izloženost Grupe transakcijskom riziku je ograničena jer je većina prihoda od prodaje i troškova Grupe ostvarena, odnosno zaračunava se u kunama.

Izloženost Grupe bilančnom riziku prvenstveno je povezana s ulaganjima u pridružena društva i zajedničke pothvate u zemljama Europe. U proteklim razdobljima zabilježene su relativno male fluktuacije vrijednosti valuta tih zemalja u odnosu na kunu.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2006.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

### **32. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA**

Financijska izvješća usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 30. travnja 2006. godine:

Potpisao u ime Uprave:

Ivan Ergović,  
predsjednik Uprave

Krešimir Dundović  
član Uprave