

Макстил АД, Скопје

Финансиски извештаи

за годината завршена на

31 декември 2011

со Извештај на независниот Ревизор

Содржина

Извештај на независниот ревизор

Финансиски извештаи

Извештај на финансиската состојба	1
Извештај за сеопфатна добивка	2
Извештај за промените во капиталот	3
Извештај за паричниот тек	4
Белешки кон финансиските извештаи	6

КПМГ Македонија ДОО Скопје
Соравиа Центар Скопје 7ми кат
Ул. „Војвода Васил Ациларски“ 66
Скопје 1000
Република Македонија

Телефон +389 (2) 3135 220
Факс +389 (2) 3111 811
Е-пошта kpmg@kpmg.com.mk
Портал www.kpmg.com.mk

Извештај на ревизорите до акционерите на Макстил АД, Скопје

Извршивме ревизија на придружните финансиски извештаи на Макстил АД, Скопје (“Друштвото”) кои се состојат од извештај на финансиска состојба на 31 декември 2011 година и извештаите за сеопфатна добивка, промените во капиталот и паричниот тек за годината тогаш завршена и белешките, кои се состојат од преглед на значајните сметководствени политики и други објаснувачки информации.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството на Друштвото е одговорно за изготвување и реално прикажување на овие финансиски извештаи во согласност со Сметководствените Стандарди прифатени во Република Македонија, како и за таква интерна контрола за која раководството смета дека е неопходна за да се овозможи изготвување на финансиски извештаи кои се ослободени од материјално значајни грешки, било да се резултат на измама или ненамерно направени грешки.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да искажеме мнение за овие финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ние ја извршивме нашата ревизија во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија. Овие стандарди изискуваат да се придржуваме на релевантните етички стандарди и да ја планираме и да ја извршиме ревизијата со цел да се здобиеме со разумна увереност дека финансиските извештаи не содржат материјално значајни грешки.

Ревизијата вклучува спроведување на процедури за добивање на ревизорски докази за износите и образложенијата во финансиските извештаи. Избраните процедури зависат од нашите проценки, вклучувајќи ги и проценките на ризиците за значајни грешки во финансиските извештаи како резултат на измама или ненамерно направени грешки. Во проценувањето на овие ризици, ги разгледавме соодветните интерни контроли воспоставени во Друштвото за изготвување и реално прикажување на финансиските извештаи со цел да дизајнираме ревизорски процедури соодветни на околностите, но не и за да изразиме мнение за ефикасноста на интерните контроли воспоставени во Друштвото. Ревизијата, исто така вклучува осврт на користените сметководствени принципи и значајните проценки направени од раководството, како и оценка на адекватноста на прикажувањето на информациите во финансиските извештаи.

Ние сме убедени дека ревизорските докази кои ги добивме се достаточни и соодветни за да обезбедат основа за нашето квалификувано мнение.

Основа за квалификувано мнение

Како што е прикажано во белешката 14 кон финансиските извештаи, Друштвото нема сопственост над земјиштето. Следствено, Друштвото треба да направи отпис на земјиштето во износ од МКД 1.130.270 илјади (2010: МКД 1.130.270 илјади), со што би се намалиле недвижностите, постројките и опремата како и капиталот на Друштвото за МКД 1.130.270 илјади на 31 декември 2011 година и на 31 декември 2010 година. Било какви дополнителни корекции кои би зависеле од природата на некои идни договорни аранжмани поврзани со наведеното земјиште, не можат да бидат утврдени во моментот. Нашето мнение за финансиските извештаи за годината завршена на 31 декември 2010 година беше исто така квалификувано во однос на ова прашање.

Квалификувано мнение

Според наше мнение, освен за ефектите врз финансиските извештаи за работите наведени во параграфот за основа за квалификувано мнение, финансиските извештаи реално и објективно ја прикажуваат финансиската состојба на Друштвото на 31 декември 2011 година, како и неговата финансиска успешност и неговиот паричен тек за годината тогаш завршена, во согласност со Сметководствените Стандарди прифатени во Република Македонија.

Обрнување внимание

Без понатаму да го квалификуваме нашето мнение, обрнуваме внимание на сметководствената политика 2 (д) кон финансиските извештаи. Друштвото се потпира на групата Дуферко, за постојните договори за производство. Доколку поддршката од групата Дуферко би прекинала, ќе треба да се направат корекции за да се намали вредноста на средствата до износот на моментната продажна вредност и да се направи обезбедување за покривање на понатамошни обврски кои би произлегле.

Скопје, 18 мај 2012 година

ОВЛАСТЕН РЕВИЗОР НА РМ
Гордана НикушевскаКПМГ Македонија ДОО
Управител
Гордана Никушевска


Извештај на финансиската состојба


На 31 декември

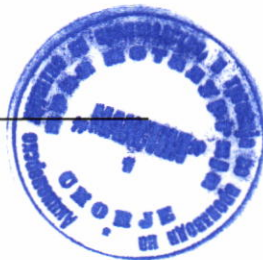
Во илјади денари

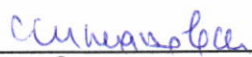
	Белешка	2011	2010
Актива			
Недвижности, постројки и опрема	14	3.702.870	3.749.402
Нематеријални средства		3.421	4.889
Вложувања во придружени претпријатија	15	5.182	5.182
Вложувања во хартии од вредност	16	10.207	10.207
Останати средства		-	6.304
Вкупно постојани средства		<u>3.721.680</u>	<u>3.775.984</u>
Залихи	17	1.546.327	1.033.495
Побарувања од купувачи и други побарувања	18	581.804	820.533
Дадени аванси		28.447	43.341
Парични средства и паричен еквивалент	19	116.449	54.578
Вкупно тековни средства		<u>2.273.027</u>	<u>1.951.947</u>
Вкупна актива		<u>5.994.707</u>	<u>5.727.931</u>
Пасива			
Акционерски капитал		3.948.195	3.948.195
Акумулирана загуба		(2.931.704)	(2.858.727)
Вкупно капитал и резерви		<u>1.016.491</u>	<u>1.089.468</u>
Обврски			
Обврски за кредити	22	860.475	1.029.541
Вкупно долгорочни обврски		<u>860.475</u>	<u>1.029.541</u>
Обврски за кредити	22	2.269.938	2.298.515
Резервирања	23	143.029	63.043
Обврски кон добавувачи и други обврски	24	1.303.574	950.364
Обврски за примени аванси		401.200	297.000
Вкупно тековни обврски		<u>4.117.741</u>	<u>3.608.922</u>
Вкупно обврски		<u>4.978.216</u>	<u>4.638.463</u>
Вкупна пасива		<u>5.994.707</u>	<u>5.727.931</u>

Белешките на страниците 6 - 39 се составен дел на овие финансиски извештаи.

Финансиски извештаи на страниците од 1 до 39 беа одобрени од директорите на Макстил АД - Скопје на 18 мај 2012 година и потпишани во нивно име од:


Александар Панов
Генерален директор




Снежана Сиљановска
Финансов директор

Извештај за сеопфатна добивка

За годината завршена на 31 декември

<i>Во илјади денари</i>	Белешка	2011	2010
Реализација	7	6.633.245	5.560.412
Трошоци на реализација		<u>(6.463.799)</u>	<u>(5.302.444)</u>
Бруто добивка		169.446	257.968
Останати приходи од дејноста	8	169.538	56.439
Административни расходи		(176.782)	(139.437)
Останати расходи од дејноста	9	<u>(160.689)</u>	<u>(15.733)</u>
Добивка од редовно работење		1.513	159.237
Приходи од финансирање		24.036	250
Расходи од финансирање		<u>(98.526)</u>	<u>(108.772)</u>
Нето расходи од финансирање	12	(74.490)	(108.522)
(Загуба)/добивка пред даночување		(72.977)	50.715
Данок на добивка	13	-	(8.041)
(Загуба)/добивка за годината		<u>(72.977)</u>	<u>42.674</u>
Останата сеопфатна добивка за годината, нето од данок на добивка		-	-
Вкупна сеопфатна добивка за годината		<u>(72.977)</u>	<u>42.674</u>
Основна и разводенета заработка по акција (во денари)	21	(5,0)	2,9

Белешките на страниците 6 - 39 се составен дел на овие финансиски извештаи.

Извештај за промените во капиталот

За годината завршена на 31 декември

<i>Во илјади денари</i>	Акционерски капитал	Акумулирана загуба	Вкупно
Состојба на 1 јануари 2010	3.948.195	(2.901.401)	1.046.794
Вкупна сеопфатна добивка за годината			
Добивка за годината	-	42.674	42.674
Вкупна сеопфатна добивка за годината	-	42.674	42.674
На 31 декември 2010	<u>3.948.195</u>	<u>(2.858.727)</u>	<u>1.089.468</u>
Состојба на 1 јануари 2011	3.948.195	(2.858.727)	1.089.468
Вкупна сеопфатна добивка за годината			
Загуба за годината	-	(72.977)	(72.977)
Вкупна сеопфатна добивка за годината	-	(72.977)	(72.977)
На 31 декември 2011	<u>3.948.195</u>	<u>(2.931.704)</u>	<u>1.016.491</u>

Белешките на страниците 6 - 39 се составен дел на овие финансиски извештаи.

Извештај за паричниот тек

За годината завршена на 31 декември

Во илјади денари	Белешка	2011	2010
Парични текови од оперативни активности			
(Загуба)/добивка за годината		(72.977)	42.674
<i>Корекција за:</i>			
<i>Амортизација на:</i>			
недвижности, постројки и опрема	14	261.568	238.711
нематеријални средства		1.468	973
вложувања во хартии од вредност	16	-	2.394
Отпис на обврски	12	(809)	-
Исправка на вредноста на залихи	11	14.124	7.407
Неотпишана вредност на расходувани недвижности, постројки и опрема		-	12.389
Резервација за судски спорови		116.617	-
Исправка на вредноста на побарувања од купувачи	12	-	5.705
Дополнителна исправка на вредноста на побарувања за аванси на добавувачи	12	-	1.404
Ослободување на исправка на вредноста на побарувања од купувачи		(1.041)	-
Ослободување на исправка на вредноста на побарувања за аванси на добавувачи		(4.855)	-
Приходи од камати	12	(15.068)	(250)
Расходи од камати	12	98.526	84.144
Нето негативни/(позитивни) курсни разлики	12	(2.263)	17.519
Приходи од останати даноци		-	(6.304)
Данок на добивка		-	8.041
Добивка од дејноста пред промените во обртниот капитал		395.290	414.807
Промена кај залихите		(526.956)	22.362
Промена кај побарувањата од купувачите и другите побарувања		239.770	(530.787)
Промена кај обврските кон добавувачите и другите обврски		354.019	240.101
Промена на дадени аванси		19.749	(24.748)
Промена на примени аванси		104.200	(122.623)
Промена кај резервациите		(36.631)	(1.181)
Готовина од оперативни активности		549.441	(2.069)
Платени камати		(98.526)	(84.144)
Платен данок на непризнаени расходи		6.304	1.731
Нето парични текови од оперативни активности		457.219	(84.482)

Белешките на страниците 6 - 39 се составен дел на овие финансиски извештаи.

Извештај за паричниот тек (продолжение)

За годината завршена на 31 декември

<i>Во илјади денари</i>	Белешка	2011	2010
Парични текови од инвестициони активности			
Набавка на недвижности, постројки и опрема		(215.036)	(78.687)
Набавка на нематеријални средства		-	(3.664)
Наплатени камати		<u>15.068</u>	<u>250</u>
Нето парични текови користени во инвестициони активности		<u>(199.968)</u>	<u>(82.101)</u>
Парични текови од финансиски активности			
Приливи од кредити		977.724	945.850
Отплата на кредити		<u>(1.173.104)</u>	<u>(782.951)</u>
Нето парични текови генерирани од финансиски активности		<u>(195.380)</u>	<u>162.899</u>
Нето зголемување/(намалување) на паричните средства и паричниот еквивалент		61.871	(3.684)
Парични средства и паричен еквивалент на 1 јануари		<u>54.578</u>	<u>58.262</u>
Парични средства и паричен еквивалент на 31 декември	19	<u>116.449</u>	<u>54.578</u>

Белешките на страниците 6 - 39 се составен дел на овие финансиски извештаи.

Белешки кон финансиските извештаи

1. Општи информации

Макстил АД, Скопје ("Друштвото") е акционерско друштво основано и инкорпорирано во Република Македонија. Адресата на регистрираното седиште на Друштвото е:

ул. "16-та Македонска Бригада" бр. 18

1000 Скопје

Република Македонија

Главна активност на Друштвото е преработка на старо железо и слаб во лим.

2. Основа за изготвување

(а) Извештај за усогласеност

Финансиските извештаи се изготвени во согласност со Сметководствените стандарди прифатени во Република Македонија објавени во Правилникот за водење сметководство во Службен Весник на РМ бр. 159/2009 и 164/2010.

(б) Основи за мерење

Финансиските извештаи се изготвени според историски вредности освен за средствата расположиви-за-продажба, кои што се мерат по објективна вредност.

Методите кои се користат за мерење на објективните вредности се објаснети подолу во белешка 4.

(в) Функционална и известувачка валута

Финансиските извештаи се прикажани во македонски денари ("денари" или "МКД") која е функционална валута на Друштвото. Финансиските информации се прикажани во илјади македонски денари, освен доколку поинаку не е наведено.

(г) Користење на проценки и расудувања

Изготвувањето на финансиските извештаи во согласност со Сметководствените стандарди прифатени во Република Македонија изискува од менаџментот да прави расудувања, проценки и претпоставки кои влијаат на примената на политиките и прикажаните износи на средствата, обврските, приходите и расходите. Реалните состојби може да се разликуваат од овие проценки.

Проценките и основните претпоставки постојано се прегледуваат. Измените на сметководствените проценки се признаваат во периодот во кој е извршена измена на проценката и во идните периоди доколку измената влијае и на идниот период.

Информации во врска со расудувањата направени од менаџментот и критичните проценки во примената на Сметководствените Стандарди прифатени во Република Македонија кои имаат значајно влијание на финансиските извештаи се прикажани во следниве белешки:

- Белешка 18 - Побарувања од купувачи и други побарувања
- Белешка 23 - Резервирања
- Белешка 25 - Финансиски инструменти
- Белешка 27 - Потенцијални обврски

Белешки кон финансиските извештаи

2. Основа за изготвување (продолжение)

(д) Континуитет на работењето

Финансиските извештаи се изготвени на претпоставката на континуитет на работењето. Друштвото се потпира на групата Дуферко, за постојните договори за производство. Без ваквата поддршка Друштвото би требало да најде алтернативни добавувачи и потрошувачи за своите производи.

Претходното искуство, а имајќи го во предвид и моментното економско опкружување, укажува дека тоа би било тешко.

Доколку поддршката од групата Дуферко би прекинала, ќе треба да се направат корекции за да се намали вредноста на средствата до износот на моментната продажна вредност и да се направи обезбедување за покривање на понатамошни обврски кои би произлегле.

3. Значајни сметководствени политики

Сметководствените политики наведени подолу се конзистентно применети за сите периоди презентирани во овие финансиски извештаи.

(а) Странска валута

(i) Трансакции во странска валута

Деловните промени во странска валута се искажуваат во денари според курсот важечки на денот на деловната промена. Монетарните средства и обврски искажани во странска валута на денот на известувањето се превреднуваат во денари според средниот курс важечки на тој датум. Печалбите и загубите на монетарните средства и обврски претставуваат разлика помеѓу амортизираната набавна вредност во денари на почетокот на периодот, коригирана за ефективната камата и плаќањата во текот на периодот, и амортизираната набавна вредност во странска валута искажана во денари според курсот важечки на крајот на периодот. Курсните разлики кои произлегуваат од превреднување се признаени во извештајот за сеопфатна добивка.

(б) Финансиски инструменти

(i) Не-деривативни финансиски средства

Друштвото почетно ги признава заемите и побарувањата на денот кога тие се настанати. Сите останати финансиски средства (вклучувајќи ги средствата кои се по објективна вредност преку добивката или загубата) почетно се признаваат на датумот на тргување на кој што Друштвото станува страна на договорните одредби на инструментот.

Друштвото ги депризнава финансиските средства кога ги губи правата од договорот за паричните текови од средството, или кога ги пренесува правата на паричните текови од финансиското средство со трансакција во која се пренесени суштински сите ризици и награди од сопственоста на финансиското средство на друг. Секој остаток од пренесените финансиски средства кој е креиран или задржан од Друштвото се признава како посебно средство или обврска.

Белешки кон финансиските извештаи

3. Значајни сметководствени политики (продолжение)

(б) Финансиски инструменти (продолжение)

(i) Не-деривативни финансиски средства (продолжение)

Финансиските средства и обврски се нетираат и нето износот се прикажува во извештајот за финансиска состојба кога, и само кога, Друштвото има законско право да ги нетира признаените износи и има намера да ги порамни трансакциите на нето основа или да ги реализира плаќањата истовремено.

Не-деривативните финансиски средства ги вклучуваат вложувањата во сопственички инструменти, побарувањата од купувачи и други побарувања и парични средства и парични еквиваленти.

Заеми и побарувања

Заемите и побарувањата се финансиски средства со фиксни или предвидливи плаќања кои не котираат на активен пазар. Ваквите средства почетно се признаени по објективната вредност плус трансакциските трошоци кои директно се припишуваат на стекнувањето на финансиското средство. Последователно на почетното признавање, заемите и побарувањата се мерат по амортизирана набавна вредност со примена на методата на ефективна камата, намалена за загубите поради обезвреднување. Заемите и побарувањата ги вклучуваат побарувањата од купувачи и други побарувања.

Парични средства и парични еквиваленти

Парични средства и парични еквиваленти се состојат од парични средства на жиро сметка, благајна и краткорочни депозити во банки со оригинален рок на достасаност не подолг од три месеци.

Финансиски средства расположливи-за-продажба

Финансиски средства расположливи-за-продажба се не-деривативни финансиски средства одредени како расположливи-за-продажба кои не се класификувани во претходните категории. Вложувањата на Друштвото во сопственички хартии од вредност се класификуваат како финансиски средства расположливи-за-продажба. Последователно на почетното признавање, тие се мерат според објективна вредност и промените кои произлегуваат, освен исправката на вредноста (види белешка 3 (д)(i)), се признаваат во останата сеопфатна добивка и се презентирани во резерва за објективна вредност во капиталот. Кога вложувањето се депризнава, кумулативната добивка или загуба во останата сеопфатна добивка се пренесува во добивка или загуба.

Било кој инструмент класификуван како финансиско средство расположливо-за-продажба за кој нема пазарна цена на активен пазар и чија објективна вредност не може да се измери веродостојно е прикажан според набавна вредност вклучувајќи ги трансакционите трошоци, намалена за загуба поради обезвреднување.

Останато

Вложувањата на Друштвото во АД Услуги се водат според набавна вредност намалена за акумулираната амортизација (белешка 14).

Останатите не-деривативни финансиски инструменти се искажани по амортизирана набавна вредност со користење на методот на ефективна каматна стапка, намалена за загубите поради обезвреднување.

Белешки кон финансиските извештаи

3. Значајни сметководствени политики (продолжение)

(б) Финансиски инструменти (продолжение)

(ii) Не-деривативни финансиски обврски

Финансиските обврски почетно се признаваат на датумот на тргување на кој што Друштвото станува страна на договорните одредби на инструментот.

Друштвото ги депризнава финансиските обврски кога обврските определени во договорите се подмирени, откажани или истечени.

Финансиските средства и обврски се нетираат и нето износот се прикажува во извештајот за финансиска состојба кога, и само кога, Друштвото има законско право да ги нетира признаените износи и има намера да ги порамни трансакциите на нето основа или да ги реализира плаќањата истовремено.

Не-деривативните финансиски обврски на Друштвото вклучуваат обврски по кредити и обврски кон добавувачи и други обврски.

Ваквите финансиски обврски почетно се признаени по објективна вредност плус трансакционите трошоци. Последователно на почетното признавање овие финансиски обврски се мерат по амортизирана набавна вредност со примена на методата на ефективна камата.

(iii) Акционерски капитал

Обични акции

Обичните акции се класификуваат како капитал. Дополнителните трошоци доколку има кои се директно поврзани со емисија на обични акции се признаваат како одбивка од капиталот, нетно, од даночните ефекти.

Откуп на сопствени акции (резервски акции)

При откуп на сопствени акции евидентирани како акционерски капитал, платениот износ вклучувајќи ги и трансакционите трошоци, нетно од даночни ефекти, се евидентираат како намалување во капиталот. Откупените сопствени акции се класифицираат како резервски акции и се презентирани како намалување на вкупниот капитал. Кога резервските акции се продаваат или повторно издаваат, добиениот надоместок се признава како зголемување на капиталот, а вишокот или дефицитот кој произлегува од трансакцијата се евидентира како премија на акции.

(в) Недвижности, постројки и опрема

(i) Признавање и мерење

Недвижностите, постројките и опремата се прикажани според набавната вредност намалена за акумулираната амортизација и акумулираните загуби поради обезвреднување.

Набавната вредност ги вклучува трошоците кои директно можат да се припишат на набавката на средството. Трошоците за позајмување кои директно се припишуваат на стекнувањето, изградбата или производството на средство кое се квалификува се капитализираат како дел од набавната вредност на тоа средство. Купениот софтвер кој е интегрален дел од функционалноста на соодветната опрема се капитализира како дел од таа опрема.

Белешки кон финансиските извештаи

3. Значајни сметководствени политики (продолжение)

(в) Недвижности, постројки и опрема (продолжение)

(i) Признавање и мерење (продолжение)

Кога делови од ставките на недвижностите, постројките и опремата имаат различен проценет корисен век, тие се евидентираат како одделни ставки (главни компоненти) на недвижностите, постројките и опремата.

Добивките и загубите од продажбите на недвижностите, постројките и опремата се определуваат споредувајќи ги надоместите од продажбата со сегашната вредност на недвижностите, постројките и опремата и се признаваат нетно како “останати приходи” односно “останати расходи” во извештајот за сеопфатна добивка.

(ii) Последователни издатоци

Издатоците направени за замена на дел од средството од недвижностите, постројките и опремата се признаваат во сегашната вредност на тоа средство доколку е веројатно дека Друштвото ќе има идни економски полезности од тој дел и доколку неговата вредност може да се измери веродостојно. Сегашната вредност на заменетиот дел се отпишува. Сите останати издатоци за секојдневно одржување на недвижностите, постројките и опремата се признаваат во извештајот за сеопфатна добивка во моментот на настанување.

(iii) Амортизација

Амортизацијата се прикажува во извештајот за сеопфатна добивка, а се обезбедува по пропорционална метода на начин да се отпише набавната вредност на недвижностите, постројките и опремата во текот на нивниот проценет корисен век. Средствата земени под наем се амортизираат по пократкиот период помеѓу периодот на траење на наемот односно проценет корисен век на средството, доколку е веројатно дека Друштвото ќе се стекне со сопственост на крај на периодот на наем. Земјата не се амортизира.

Проценет корисен век за тековниот и споредбените периоди се како што следи:

	%
Згради	2,5-3
Опрема	5-37,5

Методите на амортизација, проценетиот корисен век како и резидуалната вредност на средствата се преоценуваат на секоја дата на известување.

(г) Залихи

Залихите се искажуваат по пониската од цената на чинење и нето пазарна вредност. Потрошокот на залихите се евидентира според принципот на просечни цени и ги вклучува трошоците настанати за нивна набавка, производство или трошоци на конверзија и останати трошоци направени за доведување на залихата до постојната состојба и локација.

Нето пазарната вредност е проценета продажна цена во нормални услови на делување, намалена за проценетите трошоци за доработка и продажба.

Материјалите (старо железо и слабови) кои се со цел за преработка и враќање на готов производ се евидентираат вонбилансно.

Белешки кон финансиските извештаи

3. Значајни сметководствени политики (продолжение)

(д) Обезвреднување на средствата

(i) Недеривативни финансиски средства

На секој датум на известување финансиското средство кое не е по објективна вредност преку добивката и загубата се проценува за да се утврди дали има некој објективен доказ дека е обезвреднето. Финансиското средство се смета обезвреднето доколку постои објективен доказ дека се има случено настан на загуба после почетното признавање на средството, и дека настанот има негативен ефект на проценетите идни парични текови од тоа средство кои што можат да се проценат веродостојно.

Како објективен доказ дека финансиските средства (вклучувајќи ги сопственичките хартии од вредност) се обезвреднети може да биде неисполнување на обврските или доцнење со плаќањата од страна на должникот, реструктурирање на износ од страна на Друштвото според услови кои Друштвото инаку не ги одобрува, индикации дека должникот банкротирал, негативни промени во платежната состојба на должниците или издавачите на Друштвото, економски услови кои кореспондираат со неисполнување на обврските или исчезнување на активниот пазар за хартии од вредност.

Побарувања

Друштвото го разгледува доказот за обезвреднување на побарувањата на поединечно ниво. Загуба поради оштетување на финансиските средства мерени по амортизирана набавна вредност се пресметува како разлика помеѓу сметководствената вредност и сегашната вредност на очекуваните идни парични текови, дисконтирани со оригиналната ефективна каматна стапка на средството. Загубите поради обезвреднувањето се признаваат во добивката или загубата и се рефлектираат во сметката за исправка на вредноста на побарувањата. Каматата на обезвреднетите средства продолжува да се признава. Кога последователен настан (на пример плаќање на долгот од страна на должникот) предизвика намалување на износот на загубата поради обезвреднување, намалувањето на загубата поради обезвреднување се анулира преку добивката или загубата.

(ii) Не-финансиски средства

Сметководствената вредност на нефинансиските средства на Друштвото, се проценува на секој датум на известување за да се утврди дали постои било каква индикација според која некое средство може да биде обезвреднето. Доколку таква индикација постои, тогаш се проценува надоместливиот износ на средството. Загуба поради обезвреднување се признава кога сметководствената вредност на средството или неговата единица која генерира пари го надминува неговиот надоместлив износ.

Надоместливиот износ на средството или единицата која генерира пари е поголема од неговата употребна вредност и неговата објективна вредност намалена за трошоците за продажба на средството. При проценката на употребната вредност, проценетите идни парични текови се дисконтираат до нивната сегашна вредност со употреба на дисконтна стапка пред оданочување која ги одразува тековните пазарни проценки на временската вредност на парите и ризиците специфични за средството или единицата која генерира пари. За целите на тестирање на загубите поради обезвреднување, средствата кои неможат да се тестираат индивидуално се групирани заедно во најмалата група на средства којашто генерира парични приливи од континуирана употреба коишто во голем степен се независни од паричните приливи од други средства или единица која генерира пари.

Белешки кон финансиските извештаи

3. Значајни сметководствени политики (продолжение)

(д) Обезвреднување на средствата (продолжение)

(ii) Не-финансиски средства (продолжение)

Корпоративните средства на Друштвото не генерираат посебни парични приливи и се користат од страна на повеќе од една единица која генерира пари. Корпоративните средства се распределени на единиците кои генерираат пари на разумна и конзистентна основа и се тестирани за обезвреднување како дел од тестирањето на единиците кои генерираат пари на кои корпоративното средство е распределено.

Загубите поради обезвреднување се признаваат во добивката или загубата. Загубите поради обезвреднување признаени во однос на единиците кои генерираат пари се распределуваат да ја намалат сметководствената вредност на средствата во единиците кои генерираат пари (група на единици) на пропорционална основа.

Загубата поради обезвреднување признаена во претходни периоди се проценува на секој датум на известување за било каква индикација дека загубата се намалила или повеќе не постои. Загубата поради обезвреднување се анулира доколку постои промена во проценките користени за утврдување на надоместливиот износ. Загубата поради обезвреднување се анулира само до износот до кој сметководствената вредност на средството не ја надминува сметководствената вредност која би била определена, нето од амортизацијата, доколку не била признаена загуба поради обезвреднување на средствата.

(ѓ) Користи за вработените

(i) Планови за дефинирани придонеси

Друштвото врши уплата кон дефинираните планови за придонеси за користи по престанок на вработувањето во согласност со националното законодавство. Придонесите врз основа на платите се уплатуваат до националните организации задолжени за исплата на пензиското осигурување. Не постои дополнителна обврска во однос на овие планови.

Обврските за придонеси во дефинираните планови за придонеси се признаваат како расходи во периодот во кој настануваат, како дел од трошоците за вработени.

(ii) Краткорочни користи за вработените

Краткорочните користи за вработените се мерат на недисконтирана основа и се признаваат како расход кога соодветната услуга ќе се добие.

Друштвото признава обврска и расход за износот кој што се очекува да биде исплатен како бонус или како удел во добивката и доколку Друштвото има сегашна правна или изведена обврска да врши такви исплати како резултат на услуги дадени во минатиот период и доколку обврската може да се процени веродостојно.

(ii) Останати долгорочни користи за вработените

Нето обврските во поглед на долгорочните користи на вработените е сумата на идните користи кои вработените ги примаат кога се пензионираат. Во согласност со македонската законската регулатива Друштвото исплаќа две просечни плати на вработените во моментот на заминување во пензија. Овие користи на вработените се дисконтираат за да се утврди нивната сегашна вредност. Не постои дополнителна обврска после заминување во пензија.

Белешки кон финансиските извештаи

3. Значајни сметководствени политики (продолжение)

(е) Резервирања

Резервирање се признава во извештајот на финансиска состојба кога Друштвото има сегашна законска или изведена обврска како резултат на минат настан, веројатно е дека ќе се бара одлив на ресурси кои содржат економски користи за подмирување на обврската и може да се направи веродостојна проценка за износот на обврската. Доколку ефектот е материјален, резервирањата се утврдуваат со дисконтирање на очекуваните идни парични текови користејќи дисконтна стапка пред оданочување кои ги одразуваат тековните пазарни проценки на временската вредност и оние ризици, специфични за обврската.

(ж) Признавање на приходи

(i) Продажба на производи

Приходот од продажба на производи, се мери по објективна вредност на примените средства или побарувања, намален за враќањата на производите, трговски попусти и количинските рабати. Приходот се признава кога значителните ризици и ползности од сопственоста се пренесени на купувачот и не постојат значителни неизвесности околу наплатата, поврзаните трошоци или можното враќање на производите како и континуирана инволвираност на менаџментот со производите и износот на приходот може да се измери веродостојно.

Пренесувањето на ризиците и ползностите зависат од индивидуалните услови на продажба. За најзначајниот дел од продажбите, преносот на ризиците и ползностите од сопственоста се случува при утоварот кај превозникот.

(ii) Обезбедување услуги

Приходите од извршени услуги се признаваат во извештајот за сеопфатна добивка до степенот на завршеност на услугите на денот на извештајот на финансиска состојба. Степенот на завршеност се определува според евиденциите за извршената работа.

(з) Исплати за наем

Исплатите по основа на оперативен наем се признаени во извештајот за сеопфатна добивка по пропорционална метода во текот на времетраењето на наемот. Добиените погодности се признаени како составен дел од вкупните трошоци за наем, во текот на времетраењето на наемот.

(с) Приходи и расходи од финансирање

Приходите од финансирање вклучуваат приходи од вложувања (вклучувајќи ги и сопственичките хартии од вредност расположливи-за-продажба), приходи од дивиденди и печалби од продажби на финансиски средства расположливи-за-продажба. Приходите од камати се признаваат во извештајот за сеопфатна добивка кога се пресметуваат со примена на методот на ефективна каматна стапка. Приходот од дивиденда се признава на денот на кој Друштвото се стекнува со право за наплата на дивидендата кој во случај на котираните акции е последен датум на тргување со право на дивиденда.

Белешки кон финансиските извештаи

3. Значајни сметководствени политики (продолжение)

(s) Приходи и расходи од финансирање (продолжение)

Расходите од финансирање вклучуваат расходи од камата од земени кредити и загуба поради обезвреднување на финансиските средства. Трошоците за позајмување се признаваат во извештајот за сеопфатна добивка со користење на методот на ефективна камата, освен за трошоците за позајмување кои директно се припишуваат на набавка или изградба на средство кое се квалификува, и се капитализираат како дел од набавната вредност на тоа средство до денот кога средството е спремно за неговата употреба или продажба.

Позитивните и негативните курсни разлики се прикажуваат на нето основа.

(и) Данок на добивка

Основицата за пресметка на данок на добивка се состои од две компоненти:

- **Данок на распределени дивиденди и други распределби од добивката** – односно даночна основа е платената дивиденда или другите распределби од добивката;
- **Данок на непризнаени расходи** – односно даночна основа за пресметка на данокот претставува износот на непризнаени расходи утврдени во “Правилникот за начинот на пресметување и уплатување на данок на добивка и спречување на двојното ослободување или двојното оданочување”, намален за износот на даночниот кредит. Данокот на непризнаени расходи во текот на годината се плаќа врз основа на месечни аконтации кои се пресметани врз основа на даночниот биланс за непризнаени расходи за претходната година. На крајот на периодот на известување, се изготвува конечна пресметка за данок на непризнаени расходи за тековна година со која се врши порамнување на платените аконтации и конечната даночна обврска.

Данок на распределени дивиденди

Данокот на распределени дивиденди се смета дека е данок на добивка во рамки на Меѓународен сметководствен стандард 12 - Данок на добивка прифатен во Република Македонија (“МСС 12”).

Признавањето на овој вид на данок на добивка е конзистентно со признавањето на соодветната обврска за дивиденда (односно данокот се признава кога дивидендата е платена и/или објавена). Резервации за данок на добивка кои произлегуваат од распределба на дивиденди нема да се признаат се додека дивидендата не е објавена и/или платена.

Кога данокот на добивка произлегува од распределба на авансни дивиденди, платени пред датумот на известување, данокот на добивка е признаен и е презентираан во извештајот за сеопфатна добивка после линијата добивка или загуба пред оданочување како данок на добивка.

Кога данокот на добивка произлегува од распределби од задржана добивка, се признава и се презентира во извештајот за промените во капиталот.

Белешки кон финансиските извештаи

3. Значајни сметководствени политики (продолжение)

(и) Данок на добивка (продолжение)

Данок на непризнаени расходи

Данокот на непризнени расходи не претставува данок на добивка и не е опфатен во рамки на МСС 12. Следствено, таквиот трошок за данок е презентираан во рамки на “останати расходи” види белешка 9 и соодветните обврски/побарувања се презентирани во рамки на “останати побарувања/обврски” во “извештај за финасиската соостојба”.

Признавање на резервации за данок

Во случај на неизвесни обврски за данок, резервации се прават во согласност со Меѓународен сметководствен стандард 37 - Резервирања, неизвесни обврски и неизвесни средства, прифатен во Република Македонија (“МСС 37”).

Таквите резервации не се презентираат како одложени даночни средства или одложени даночни обврски, туку како останати средства или останати обврски. Признавањето/депризнавањето на таквите резервации за данок (кој не е данок на добивка) е презентираан во “Останати трошоци”.

Одложен данок од минатото

Одложените даночни средства од минатото се депризнаваат поради тоа што критериумот за признавање повеќе не постои. Депризнавањето треба да се изврши преку категоријата каде иницијално било признаено (на пример, линијата за “Данок на добивка” во “Извештајот за сеопфатна добивка” или во “Извештај за промена во капиталот”).

(j) Заработка по акција

Друштвото ја прикажува основната и разводнетата заработка по акција од обичните акции. Пресметката на основната заработка по акција е направена со поделба на нето добивката за годината која им припаѓа на имателите на обични акции со пондерираниот просечен број на обични акции во текот на годината.

Разводнетата заработка по акција е пресметана со корекција на нето добивката за годината која им припаѓа на имателите на обични акции и пондерираниот просечен број на обични акции во текот на периодот за ефектите на сите потенцијално разводнети обични акции, кои се состојат од конвертибилни обврзници и опции на акции овозможени за вработените.

(к) Оперативни сегменти

Оперативен сегмент е компонента на Друштвото вклучена во деловни активности од кои може да заработува приходи и да прави расходи, вклучувајќи приходи и расходи поврзани со трансакции со било кои компоненти на Друштвото. Оперативните резултати на оперативните сегменти на Друштвото редовно се прегледуваат од страна на Главниот извршен директор на Друштвото со цел за донесување на одлуки во врска со алокација на ресурсите на сегментот и оценување на нивната успешност, и за кои се расположливи дискрециони финансиски информации. Друштвото има само еден известувачки сегмент.

Белешки кон финансиските извештаи

4. Утврдување на објективна вредност

Голем број сметководствени политики и обелоденувања на Друштвото изискуваат утврдување на објективната вредност, како за финансиските, така и за нефинансиските средства и обврски. Објективните вредности се потребни за мерење и/или обелоденување врз основа на следните методи. Онаму каде е применливо, во белешките кои се однесуваат на специфичните средства или обврски, обелоденета е подетална информација за претпоставките направени во утврдувањето на објективната вредност.

(i) Вложувања во хартии од вредност

Објективната вредност на финансиските средства расположиви-за-продажба е утврдена врз база на нивната понудена цена на пазар на хартии од вредност на денот на известување.

(ii) Побарувања од купувачи и други побарувања

Објективната вредност на побарувањата од купувачи и другите побарувања се пресметува како сегашна вредност на идните парични текови, дисконтирани со пазарната каматна стапка на денот на периодот на известување.

(iii) Не-деривативни финансиски обврски

Објективната вредност, која се утврдува за потребите на обелоденување во финансиските извештаи, се пресметува врз основа на сегашната вредност на идните парични текови на главницата и каматата, дисконтирани со пазарната каматна стапка на денот на периодот на известување.

5. Управување со финансиски ризици

Преглед

Друштвото е изложено на следните ризици од користењето на финансиски инструменти:

- Кредитен ризик
- Ризик на ликвидност
- Пазарен ризик

Оваа белешка дава информација за изложеноста на Друштвото на секој од погоре споменатите ризици, за целите, политиките и процесите на Друштвото за мерење и управување со ризиците како и управувањето со капиталот на Друштвото. Понатамошни квантитативни обелоденувања се прикажани во овие финансиски извештаи.

Одборот на директори е одговорен за воспоставување и примена на рамката за управување со ризици.

Рамката за управување со ризици е воспоставена со цел идентификување и анализа на ризиците со кои Друштвото се соочува, поставување на соодветни лимити на ризиците, како и контрола и следење на ризиците и придржување на лимитите.

Белешки кон финансиските извештаи

5. Управување со финансиски ризици (продолжение)

(а) Кредитен ризик

Кредитен ризик е ризик од финансиски загуби кои може да ги има Друштвото доколку купувачите или соработниците во финансиски инструменти не ги исполнат договорените финансиски обврски, и првично произлегува од побарувањата кои Друштвото ги има од купувачите, како и од вложените средства во банки, т.е. депозитите во банки, паричните средства и паричниот еквивалент.

(i) Побарувања од купувачи и други побарувања

Изложеноста на Друштвото на кредитен ризик произлегува од индивидуалните карактеристики на секој купувач.

Раководството има воспоставено кредитна политика според која кредитната способност на секој нов купувач се анализира индивидуално, а потоа се нудат условите на плаќање и испорака. Друштвото утврдува резервирања за загуби кои претставуваат негова проценка за настанатите загуби во однос на побарувањата од купувачи и други побарувања. Оваа резервација ја сочинуваат специфични делови на загубата кои се однесуваат на поодделно значителна изложеност.

(ii) Парични средства и парични еквиваленти

Друштвото ја намалува кредитната изложеност преку депонирање на паричните средства во локални банки кои се добро познати. Друштвото континуирано ја следи својата кредитна изложеност како и успешноста на работењето на банките.

(б) Ризик на ликвидност

Ризик на ликвидност е ризик дека Друштвото нема да биде способно да ги исполни своите финансиски обврски во рамките на нивната достасаност.

Тековните обврски на Друштвото ги надминуваат тековните средства за МКД 1.844.714 илјади. Во тековните обврски вклучен е краткорочен кредит од Дуферко Скоп, Кипар во износ од МКД 1.684.225 илјади (види белешка 22). Иако кредитот е краткорочен, Дуферко Скоп, Кипар нема да побарува исплата на кредитот додека Друштвото не изврши целосна исплата на останатите обврски по кредити.

Друштвото има земено повеќе кредити за модернизација и проширување на производствениот погон. До денот на издавање на овие финансиски извештаи, од овие кредити, Друштвото не повлекло ЕУР 4.500 илјади (2010: ЕУР 950 илјади) или еквивалент на МКД 276.783 илјади (2010: МКД 58.412 илјади).

Пристапот на Друштвото при управувањето со ликвидноста е да се осигура колку што е можно, секогаш да има доволно готовина за да ги исплати своите достасани обврски. Друштвото секогаш се осигурува дека има доволно готовина на располагање за подмирување на достасаните обврски, вклучувајќи ја и исплатата на кредитите. Ова ги исклучува потенцијалните влијанија на непредвидливи ситуации, како природни катастрофи или политички турбуленции во регионот.

(в) Пазарен ризик

Пазарен ризик е ризик дека промените на пазарните цени, како и промените во девизните курсеви и каматните стапки ќе влијаат на приходите на Друштвото или на вредноста на поседуваните финансиски инструменти. Целта на управувањето со пазарен ризик е да ја управува и контролира изложеноста на Друштвото во прифатливи параметри.

Белешки кон финансиските извештаи

5. Управување со финансиски ризици (продолжение)

(в) Пазарен ризик (продолжение)

(i) Валутен ризик

Друштвото се изложува на валутен ризик при набавки, продажби и добиени кредити кои се деноминирани во валута различна од МКД. Девизните средства со кои што работи Друштвото се EUR, USD i GBP.

Трендот на EUR во текот на 2011 година е релативно стабилен и поради тоа што Друштвото очекува дека овој тренд ќе продолжи и во иднина. Обемот на трансакции кои Друштвото ги врши во USD е многу мал и евентуалните флукуации на курсот на USD во текот на годината, не би имал значително влијание на резултатот на Друштвото.

(ii) Ризик на каматна стапка

Друштвото поседува финансиски обврски со варијабилна каматна стапка кои ги сочинуваат обврски за кредити.

Друштвото поседува финансиски средства со варијабилна и фиксна каматна стапка, кои ги сочинуваат паричните средства и паричниот еквивалент. Паричните средства и паричниот еквивалент се со ниски пазарни каматни стапки, и евентуалните промени во каматните стапки нема да имаат значаен ефект на финансискиот резултат на Друштвото.

(г) Управување со капиталот

Политика на раководството на Друштвото е да одржи стабилност на капиталот на Друштвото за да ги одржи довербата на добавувачите и пазарот и да го поддржи идниот развој на бизнисот. Раководството на Друштвото го следи враќањето на капиталот, што Друштвото го дефинира како однос помеѓу добивката од редовното работење и вкупниот капитал на сопствениците.

Во текот на годината немаше промени во пристапот на Друштвото за управување со капиталот.

Друштвото не е изложено на надворешни влијанија за промени на капиталот.

6. Оперативни сегменти

Друштвото има еден известувачки сегмент.

Производи, услуги и големи клиенти

Основна дејност на Друштвото е преработката на старо железо и слаб во лим. Приходот на Друштвото се состои од приходи од услуги од преработка на старо железо и слаб во лим и приходи од продажба на лим. Раководството на Друштвото смета дека преработката на старо железо и слаб во лим и производството на лим претставуваат еден сегмент и сите износи кои се вклучени во овие финансиски извештаи претставуваат дел од тој сегмент.

Од вкупните приходи, 63% односно МКД 4.168.487 илјади претставуваат приходи од продажби извршени на Дуферко С.А, поврзана страна на Друштвото.

Белешки кон финансиските извештаи

6. Оперативни сегменти (продолжение)

Географски области

Во презентирање на информациите врз основа на географски области, приходите се засноваат на географската локација на купувачите додека презентацијата на средствата се заснова на географската локација на средствата.

Во илјади денари	Република Македонија	Европа	Вкупно
2011			
Нето надворешни приходи	1.228.209	5.405.036	6.633.245
Нетековни средства	3.721.680	-	3.721.680
2010			
Нето надворешни приходи	961.206	4.599.215	5.560.421
Нетековни средства	3.754.291	-	3.754.291

7. Реализација

Во илјади денари

	2011	2010
Продажби	3.753.488	2.851.553
Услуги	2.879.757	2.708.859
	<u>6.633.245</u>	<u>5.560.412</u>

8. Останати приходи од дејноста

Во илјади денари

	2010	2010
Приходи од добиени судски спорови	150.664	44.664
Приходи од останати даноци	-	6.304
Наплатени штети	7.408	4.392
Останато	11.466	1.079
	<u>169.538</u>	<u>56.439</u>

Од вкупните приходи од добиени судски спорови МКД 144.836 илјади претставуваат средства уплатени од Фершпед АД Скопје, како резултат на одлука на врховниот суд за враќање на судскиот спор на првостепено одлучување. Имено во текот на 2007 и 2008 година, Друштвото има извршено плаќања на Фершпед АД Скопје, по основ на неколку пресуди во кои Друштвото се јавува како тужена страна, а кои се пресудени во корист на Фершпед АД Скопје. Друштвото има поднесено барање за ревизија по однос на пресудите и во текот на 2010 година, врховниот суд ја усвои ревизијата со што се укинуваат претходните пресуди и случајот се враќа на првостепено одлучување. Како резултат на тоа Фершпед АД Скопје му ги врати претходно исплатените парите на Друштвото. Во повторената првостепена постапка Судот донесе решение за изведување на доказ со дополнително вештачење кое се уште е во тек. Раководството на Друштвото смета дека постои ризик од негативен исход од судскиот спор и за истиот има признаено резервација за судски спорови (види белешка 9)

Белешки кон финансиските извештаи

9. Останати расходи од дејноста

<i>Во илјади денари</i>	2011	2010
Резервација за судски спорови	116.617	6.060
Данок на непризнаени расходи	9.624	1.271
Платени штети	6.605	3.642
Останато	27.843	4.760
	<u>160.689</u>	<u>15.733</u>

Резервација за судски спорови претставува резервацијата која се однесува на судскиот спор со Фершпед АД Скопје (види белешка 8).

10. Трошоци за вработени

<i>Во илјади денари</i>	2011	2010
Нето плати и даноци	268.267	230.141
Придонеси од плати	105.874	90.991
Останати трошоци за вработените	49.645	48.725
	<u>423.786</u>	<u>369.857</u>

Останатите трошоци на вработените претставуваат трошоци за хранарина, превоз и слично.

11. Расходи според природа

<i>Во илјади денари</i>	2011	2010
Трошоци за залихи признаени како расход	1.860.400	1.415.664
Употребено старо железо	1.812.302	1.397.729
Потрошена енергија	1.758.512	1.259.877
Трошоци за вработени (види белешка 10)	423.786	369.857
Употребени резервни делови	329.405	214.019
Амортизација на недвижности, постројки и опрема (види белешка 14)	261.568	238.711
Трошоци за одржување и поправки	252.658	206.538
Транспортни трошоци	59.953	48.299
Трошоци за осигурување	30.980	31.286
Исправка на вредноста на залихи (види белешка 17)	14.124	7.407
Амортизација на вложувања во хартии од вредност	-	2.394
Промена на вредноста на залихите	(449.911)	10.031
Останато	286.804	240.069
Вкупно трошоци на реализација и административни расходи	<u>6.640.581</u>	<u>5.441.881</u>

Белешки кон финансиските извештаи

12. Нето приходи од финансирање

<i>Во илјади денари</i>	2011	2010
Приходи од камати	15.068	250
Ослободување на исправка на вредноста на побарувања од купувачи	1.041	-
Ослободување на исправка на вредноста на побарувања за аванси на добавувачи	4.855	-
Приходи од отпис на обврски	809	-
Нето позитивни курсни разлики	2.263	-
Приходи од финансирање	<u>24.036</u>	<u>250</u>
Расходи од камати	(98.526)	(84.144)
Исправка на вредноста на побарувања од купувачи	-	(5.705)
Исправка на вредноста на побарувања за аванси на добавувачи	-	(1.404)
Нето негативни курсни разлики	-	(17.519)
Расходи од финансирање	<u>(98.526)</u>	<u>(108.772)</u>
Нето приходи од финансирање	<u>(74.490)</u>	<u>(108.522)</u>

Капитализирани трошоци за позајмување

Вкупните трошоци за позајмувања капитализирани како дел од набавната вредност на недвижности, постројки и опрема за годината завршена на 31 декември 2011 изнесуваат МКД 1.136 илјади (2010: МКД 13.102 илјади) (види белешка 14).

13. Данок на добивка

Признаен во Извештај за сеопфатна добивка

<i>Во илјади денари</i>	<i>Белешка</i>	2011	2010
Одложен данок			
Депризнавање на одложен данок од минатото		-	8.041
		<u>-</u>	<u>8.041</u>
Данок на добивка		<u>-</u>	<u>8.041</u>

Усогласување на ефективната даночна стапка

<i>Во илјади денари</i>	2011	2011	2010	2010
(Загуба)/добивка пред оданочување		<u>(72.977)</u>		<u>50.715</u>
Данок од добивка		-	-	-
Расходи непризнаени за даночни цели	-	-	15,8%	8.041
	-	-	15,8%	<u>8.041</u>

Белешки кон финансиските извештаи

14. Недвижности, постројки и опрема

Во илјади денари	Земјиште	Згради	Опрема	Останати средства	Средства во подготовка		Вкупно
Набавна вредност							
На 1 јануари 2010	1.130.270	1.850.798	6.342.422	5.976	672.330		10.001.796
Зголемувања	-	-	-	-	78.687		78.687
Трансфер	-	132.098	417.514	-	(549.612)		-
Намалувања	-	(194)	(48.060)	-	(12.389)		(60.643)
На 31 декември 2010	1.130.270	1.982.702	6.711.876	5.976	189.016		10.019.840
На 1 јануари 2011	1.130.270	1.982.702	6.711.876	5.976	189.016		10.019.840
Зголемувања	-	-	-	-	215.036		215.036
Трансфер	-	3.278	108.745	-	(112.023)		-
Намалувања	-	-	(13.644)	-	-		(13.644)
На 31 декември 2011	1.130.270	1.985.980	6.806.977	5.976	292.029		10.221.232
Испарвка на вредноста							
На 1 јануари 2010	-	1.259.910	4.818.829	1.242	-		6.079.981
Амортизација за периодот	-	43.328	194.910	473	-		238.711
Намалувања	-	(194)	(48.060)	-	-		(48.254)
На 31 декември 2010	-	1.303.044	4.965.679	1.715	-		6.270.438
На 1 јануари 2011	-	1.303.044	4.965.679	1.715	-		6.270.438
Амортизација за периодот	-	45.621	215.521	426	-		261.568
Намалувања	-	-	(13.644)	-	-		(13.644)
На 31 декември 2011	-	1.348.665	5.167.556	2.141	-		6.518.362
Неотпишана вредност							
На 1 јануари 2010	1.130.270	590.888	1.523.593	4.734	672.330		3.921.815
На 31 декември 2010	1.130.270	679.658	1.746.197	4.261	189.016		3.749.402
На 1 јануари 2011	1.130.270	679.658	1.746.197	4.261	189.016		3.749.402
На 31 декември 2011	1.130.270	637.315	1.639.421	3.835	292.029		3.702.870

Сопственост над земјиштето

Согласно одлуката на Агенцијата за приватизација на Република Македонија почетните биланси на состојба на 10 правни лица кои произлегоа од Рудници и Железарница “Скопје” - РЖ Скопје беа конечно изготвени со состојба на 30 април 1997 година. Во почетниот биланс на состојба делот од земјиштето кое му припадна на Макстил АД беше пресметан како процент од средствата на Макстил АД во вкупните средства на Рудници и Железарница “Скопје” и земјиштето во износ од МКД 1.130.270 илјади беше признаено во недвижности, постројки и опрема.

Белешки кон финансиските извештаи

14. Недвижности, постројки и опрема (продолжение)

Капитализирани трошоци за позајмување

Вкупните трошоци за позајмувања капитализирани како дел од набавната вредност на недвижности, постројки и опрема за годината завршена на 31 декември 2011 година изнесуваат МКД 1.136 илјади (2010: МКД 13.102 илјади) (види белешка 12). Стапката на капитализација применета за утврдување на износот на трошоците за позајмувања квалификувани за капитализација е 6,2% годишно за кредитите земени во EUR (2010: 6,4% годишно за кредитите земени во EUR).

Обезбедување

Недвижности, постројки и опрема со сегашна вредност од МКД 2.239.187 илјади (2010: МКД 2.135.432 илјади) на 31 декември 2011 година се дадени под хипотека како обезбедување за земени кредити од банки (види белешка 22).

Недвижности, постројки и опрема во подготовка

<i>Во илјади денари</i>	2011	2010
Набавна вредност		
Пескара	124.677	95.158
Ливна машина	103.004	-
Четврта ножица	29.952	-
Автоматизација на процесот за валање	-	80.041
Реконструкција на дигалки	18.116	-
Маркер за пескара	3.072	3.072
Систем за мерење на старо железо	410	410
Останато	<u>12.798</u>	<u>10.335</u>
Вкупно недвижности, постројки и опрема во подготовка	<u>292.029</u>	<u>189.016</u>

15. Вложувања во придружени претпријатија

Друштвото има вложувања во следните придружени претпријатија:

	Сопственост	
	2011	2010
РЖ Економика АД, Скопје	21,37%	21,37%

Белешки кон финансиските извештаи

15. Вложувања во придружени претпријатија (продолжение)

Сумарна финансиска информација за вложувања во придружени претпријатија, не прилагодени за процентот на сопственост кој го има Друштвото:

<i>Во илјади денари</i>	Средства	Обврски	Капитал	Реализација	Добивка/ (загуба)
2011					
РЖ Економика АД, Скопје	200.157	25.330	174.827	39.661	(1.933)
	<u>200.157</u>	<u>25.330</u>	<u>174.827</u>	<u>39.661</u>	<u>(1.933)</u>
2010					
РЖ Економика АД, Скопје	200.361	23.601	176.760	31.675	(1.004)
	<u>200.361</u>	<u>23.601</u>	<u>176.760</u>	<u>31.675</u>	<u>(1.004)</u>

Вложувањата во придружени претпријатија во овие финансиски извештаи се евидентирани по набавна вредност.

16. Вложувања во хартии од вредност

<i>Во илјади денари</i>	2011	2010
Нетековни вложувања		
Вложувања во акции расположиви-за-продажба котирани	<u>1.257</u>	<u>1.257</u>
	<u>1.257</u>	<u>1.257</u>
АД Услуги	76.206	76.206
Акумулирана амортизација	<u>(67.256)</u>	<u>(67.256)</u>
	<u>8.950</u>	<u>8.950</u>
Вкупно вложувања	<u>10.207</u>	<u>10.207</u>

Со поделбата на поранешното претпријатие Рудници и Железарница "Скопје" вложувањата во акции беа поделени помеѓу новоформираните друштва. Повеќето од друштвата во кои биле распределени овие вложувања не биле официјално информирани за поделбата и следствено, нивниот акционерски капитал не бил рекласификуван.

Ова е причината што за постојните вложувања искажани во Извештајот на финансиска состојба на Макстил АД, не постојат официјални потврди за акции издадени на име на Макстил АД.

АД "Услуги" е друштво кое ги снабдува останатите друштва од Рудници и Железарница "Скопје" со услуги, енергија, некои видови материјали и горива. Според одлуката на Агенцијата за приватизација средствата на ова претпријатие беа поделени помеѓу друштвата наследници на РЖ Скопје.

Средствата треба да бидат вложени од наследниците за да се формира капиталот на АД "Услуги". Средствата кои се користат од АД "Услуги" се амортизираат во согласност со амортизационата политика на АД "Услуги" се додека не му бидат пренесени.

Белешки кон финансиските извештаи

16. Вложувања во хартии од вредност (продолжение)

Овие средства, доколку се вложени, во замена за акции од АД "Услуги", треба да бидат предмет на независна проценка. Оваа проценка може да резултира во поинаква вредност од нивната сегашна вредност. Понатаму, доколку овие средства не можат да се вложат во АД "Услуги" би било неопходно да се рекласификуваат како недвижности, постројки и опрема и да се намали нивната вредност бидејќи тие главно се состојат од опрема која е поделена помеѓу произлезените правни лица од РЖ Скопје и за кои Макстил АД нема соодветен доказ за сопственост.

Изложеноста на Друштвото на кредитен, валутен и ризик на каматна стапка во однос на сопственички хартии од вредност расположливи-за-продажба е обелоденета во белешка 25.

17. Залихи

<i>Во илјади денари</i>	2011	2010
Материјали, резервни делови и ситен инвентар	644.168	571.442
Производство во тек	725.050	232.039
Готови производи	177.109	230.014
	<u>1.546.327</u>	<u>1.033.495</u>
Вредност на залиха дадена под залог за земени кредити од банки (белешка 22)	<u>667.461</u>	<u>641.999</u>

Во 2011 година Друштвото признало трошоци за сведување на вредноста на готовите производи во износ од МКД 14.124 илјади (2010: резервни делови МКД 3.088 илјади и готови производи МКД 4.319 илјади). Трошоците за сведување на залихите на нето реализациона вредност се признаени како трошоци на реализација (види белешка 11).

18. Побарувања од купувачи и други побарувања

<i>Во илјади денари</i>	2011	2010
Побарувања од купувачи	45.246	105.664
Побарувања од поврзани страни	184.386	545.325
Побарувања за данок на додадена вредност	351.664	168.953
Останато	508	591
	<u>581.804</u>	<u>820.533</u>

Изложеноста на Друштвото на кредитен и валутен ризик и на загуби од обезвреднување во однос на побарувањата од купувачи и други побарувања е обелоденета во белешка 25.

19. Парични средства и паричен еквивалент

<i>Во илјади денари</i>	2011	2010
Парични средства по видување во банки	116.413	53.774
Депозити во банки орочени до три месеци	-	734
Благајна	36	70
	<u>116.449</u>	<u>54.578</u>

Изложеноста на Друштвото на каматен ризик и анализата на сензитивност на финансиските средства и обврски е обелоденета во белешка 25.

Белешки кон финансиските извештаи

20. Капитал и резерви

Акционерски капитал

Во број на акции

	Обични акции	
	2011	2010
Издадени на 1 јануари	<u>14.622.944</u>	<u>14.622.944</u>
Издадени на 31 декември - целосно платени	<u>14.622.944</u>	<u>14.622.944</u>

Следните акционери имаат сопственост која надминува 5% од издадените акции со право на глас:

	% од акциите со право на глас	
	2011	2010
Duferco Skop Investment Ltd., Vaduz	62,4	62,4
Minyork Overseas Inc, Panama	19,4	19,4

На 31 декември 2011 овластениот капитал на Друштвото се состоеше од МКД 14.622.944 обични акции (2010: 14.622.944). Сите акции имаат номинална вредност од 5,11 евра. Имателите на обични акции имаат право на дивиденда, во зависност од остварената нето добивка, и имаат право на глас на Собранието на акционери на Друштвото за еквивалент од 1 акција и на сразмерно учество во поделбата на остатокот на стечајната, односно ликвидационата маса.

Резерва за објективна вредност

Резервата за објективна вредност ги вклучува кумулативните нето промени на објективната вредност на расположивите-за-продажба финансиски средства се до моментот на нивното депризнавање или обезвреднување.

Дивиденди

По датумот на извештајот на финансиска состојба, не беа предложени дивиденди од Одборот на директори.

21. Заработка по акција

Основна заработка по акција

Пресметката на основната заработка по акција на 31 декември 2011 година е направена врз основа на загубата за периодот која им припаѓа на имателите на обични акции во износ од МКД 72.977 илјади (2010: добивка во износ од МКД 42.674 илјади) и пондерираниот просечен број на обични акции во текот на годината завршена на 31 декември 2011 од МКД 14.622.944 (2010: 14.622.944), пресметано како што следува:

Белешки кон финансиските извештаи

21. Заработка по акција (продолжение)

Нето (загуба)/добивка расположива за имателите на обични акции

Во илјади денари	2011	2010
(Загуба)/добивка за периодот	<u>(72.977)</u>	<u>42.674</u>
Нето (загуба)/добивка расположива за имателите на обични акции	<u><u>(72.977)</u></u>	<u><u>42.674</u></u>

Просечен број на обични акции

Во број на акции	2011	2010
Издадени обични акции на 1 јануари	<u>14.622.944</u>	<u>14.622.944</u>
Просечен број на обични акции на 31 декември	<u><u>14.622.944</u></u>	<u><u>14.622.944</u></u>

Разводенета заработка по акција

Пресметката на разводенетата заработка по акција на 31 декември 2010 година е направена врз основа на загубата за периодот која им припаѓа на имателите на обични акции во износ од МКД 72.977 илјади (2010: добивка во износ од МКД 42.674 илјади) и пондерираниот просечен број на обични акции во текот на годината завршена на 31 декември 2011 од МКД 14.622.944 (2010: 14.622.944), пресметано како што следува:

Нето (загуба)/добивка расположива за имателите на обични акции

Во илјади денари	2011	2010
(Загуба)/добивка за периодот	<u>(72.977)</u>	<u>42.674</u>
Нето (загуба)/добивка расположива за имателите на обични акции	<u><u>(72.977)</u></u>	<u><u>42.674</u></u>

Просечен број на обични акции

Во број на акции	2011	2010
Издадени обични акции на 1 јануари	<u>14.622.944</u>	<u>14.622.944</u>
Просечен број на обични акции на 31 декември	<u><u>14.622.944</u></u>	<u><u>14.622.944</u></u>

22. Обврски за кредити

Оваа белешка обезбедува информации за договорните услови за каматоносни кредити и позајмици кои ги има земено Друштвото, кои се мерат според амортизирана вредност. За повеќе информации во однос на изложеноста на друштвото на ризиците на каматна стапка, странска валута и ликвидност види белешка 25.

Белешки кон финансиските извештаи

22. Обврски по кредити (продолжение)

Во илјади денари	2011	2010
Нетековни обврски		
Обезбедени кредити од банки	<u>860.475</u>	<u>1.029.541</u>
	<u>860.475</u>	<u>1.029.541</u>
Тековни обврски		
Необезбеден кредит од Дуферко Скоп Кипар	1.684.225	1.684.225
Обезбедени кредити од банки	386.424	396.087
Тековна достасаност на обезбедени кредити од банки	<u>199.289</u>	<u>218.203</u>
	<u>2.269.938</u>	<u>2.298.515</u>

Услови и отплата на обврските

Услови за отплата на обврските за кредити кои суштествуваа на крајот на годината беа како што следи:

Во илјади денари	Валута	Номинална каматна стапка	Година на достасување	31 декември 2011 Сметководствена вредност	31 декември 2010 Сметководствена вредност
Необезбеден кредит од Дуферко Скоп Кипар	МКД	-	2012	1.684.225	1.684.225
Обезбедени кредити банки	EUR	5,95%	2012	386.424	396.087
Обезбедени кредити банки	USD	Променлива 6,2%	2005-2012	8.153	39.699
Обезбедени кредити банки	EUR	EURIBOR + 2,75%	2010-2016	534.437	645.011
Обезбедени кредити банки	EUR	Променлива 6,2%	2009-2018	123.330	140.949
Обезбедени кредити банки	EUR	Променлива 6,2%	2010-2018	386.790	419.806
Обезбедени кредити банки	EUR	8,4%	2009-2011	-	2.279
Обезбедени кредити банки	EUR	7%	2011-2015	7.054	-
Вкупно каматоносни обврски				<u>3.130.413</u>	<u>3.328.056</u>

Белешки кон финансиските извештаи

22. Обврски по кредити (продолжение)

План за отплата на обврските за кредити кон Дуферко не е определен.

Кредитот од Дуферко Скоп, Кипар во износ од МКД 1.684.225 илјади претставува кредит кој Дуферко Скоп Кипар го превземал од Дуферко Скоп Инвестмент Лтд (Дуферко Скоп Лихтенштајн). Овој кредит е резултат од преземањето на обврските на АД Макстил кон АД Фершпед, АД Макпетрол и АД Технометал-Вардар, од страна на Дуферко Скоп Инвестмент Лтд, по купувањето на мнозинскиот дел на акциите во Макстил АД во ноември 1997 година.

Пред извесен период Дуферко Скоп Лихтенштајн се стекнал со сознание дека вистинскиот износ на обврската која ја имал Макстил кон АД Фершпед и му ја преотстапил на Дуферко Скоп Лихтенштајн всушност изнесувала МКД 467.337 илјади наместо МКД 612.776 илјади. Врз основа на тоа, Дуферко Скоп Лихтенштајн верува дека АД Фершпед го преценил и погрешно му го прикажал на Дуферко Скоп Лихтенштајн, износот кој АД Фершпед можел законски да му го преотстапи на Дуферко Скоп Инвестмент за износ од МКД 145.439 илјади. Врз основа на претходно наведеното, Дуферко Скоп Лихтенштајн го информирал Друштвото дека е започната постапка на арбитража против АД Фершпед, која ќе се спроведува во Виена, Австрија. Дуферко Скоп Кипар е додаден како дополнителен тужител во арбитражната постапката.

Како што е решено од страна на Дуферко не се пресметува и плаќа камата по овој кредит во периодот до 31 декември 2011 година (2010: не се пресметува и плаќа камата). Пресметувањето и плаќањето на камата во последователните периоди ќе биде дополнително утврдено.

На 31 декември 2011 година Друштвото има неискористен кредит од банка во износ од ЕУР 4.500 илјади (2010: ЕУР 950 илјади) или еквивалент на МКД 276.783 илјади (2010: МКД 58.412 илјади).

Обезбедување

Обезбедените кредити на Друштвото се обезбедени со хипотека над недвижности, постројки и опрема со сегашна вредност од МКД 2.239.187 илјади (2010: МКД 2.135.432 илјади) (види белешка 14) како и залихи со сегашна вредност од МКД 667.461 илјади (2010: МКД 641.999 илјади) (види белешка 17).

23. Резервирања

<i>Во илјади денари</i>	Судски процеси	Вкупно
На 1 јануари 2011	63.043	63.043
Резервирања направени во текот на годината	116.617	116.617
Резервирања искористени во текот на годината	(36.631)	(36.631)
На 31 декември 2011	<u>143.029</u>	<u>143.029</u>
Тековни	<u>143.029</u>	<u>143.029</u>
	<u>143.029</u>	<u>143.029</u>

Резервирањата за судски процеси се однесуваат на очекувани одливи на парични средства по основ на судски процеси за кои очекуваниот исход за Друштвото е негативен. Резервирањето е направено врз основа на проценка на издатокот кој Друштвото би го платило за подмирување на обврската.

Белешки кон финансиските извештаи

24. Обврски кон добавувачи и други обврски

<i>Во илјади денари</i>	2011	2010
Обврски кон добавувачи	1.056.809	762.902
Обврски кон поврзани страни	196.623	140.953
Обврски за плати	26.381	24.263
Останато	23.761	22.246
	<u>1.303.574</u>	<u>950.364</u>

Изложеноста на Друштвото на валутен ризик и ризик на ликвидност во однос на обврски кон добавувачи и други обврски е обелоденета во белешка 25.

25. Финансиски инструменти

(a) Кредитен ризик

(i) Изложеност на кредитен ризик

Неотпишаната вредност на финансиските средства ја претставува максималната изложеност на кредитен ризик. Максималната изложеност на кредитен ризик на денот на извештајот на финансиска состојба е:

<i>Во илјади денари</i>	Белешка	Неотпишана вредност	
		2011	2010
Вложувања во хартии од вредност расположливи-за-продажба	16	1.257	1.257
Побарувања од купувачи и други побарувања	18	581.804	820.533
Парични средства и паричен еквивалент	19	116.449	54.578
		<u>699.510</u>	<u>876.368</u>

Максималната изложеност на кредитен ризик од побарувањата од купувачи и побарувањата од поврзани страни, по географски региони на денот на извештајот на финансиска состојба е:

<i>Во илјади денари</i>	Неотпишана вредност	
	2011	2010
Домашен пазар	51.034	216.889
Останати европски земји	178.598	433.760
Останати региони	-	340
	<u>229.632</u>	<u>650.989</u>

На денот на извештајот на финансиска состојба имаше значителна концентрација на кредитниот ризик кон Дуферко С.А (МКД 152.165 илјади). На 31 декември 2010 значителна концентрација на кредитниот ризик имаше од Дуферко С.А (МКД 420.240 илјади), Факом АД Скопје (120.250 илјади) и Игм Трејд Доо (МКД 88.064 илјади).

Белешки кон финансиските извештаи

25. Финансиски инструменти (продолжение)

(a) Кредитен ризик (продолжение)

(ii) Исправка на побарувања

Старосната структура на побарувањата на купувачи и побарувањата од поврзани страни на денот на извештајот на финансиска состојба е:

<i>Во илјади денари</i>	Бруто 2011	Исправка 2011	Бруто 2010	Исправка 2010
Достасани од 0-1 месец	156.034	-	536.502	-
Достасани од 1-3 месеци	70.512	-	111.988	-
Достасани од 3-6 месеци	1.014	-	986	-
Достасани од 6-12 месеци	1.376	-	693	-
Достасани над една година	32.972	32.276	34.137	33.317
	<u>261.908</u>	<u>32.276</u>	<u>684.306</u>	<u>33.317</u>

Друштвото смета дека побарувања со сегашна вредност од МКД 229.632 илјади (2010: МКД 650.989 илјади) се однесуваат на побарувања кои имаат добра историја на отплата на своите побарувања и за истите не е пресметана исправка.

Сметките за исправка на сомнителни и спорни побарувања се користат за евидентирање на исправката на вредност на сомнителни и спорни побарувања освен во случаите кога Друштвото смета дека побарувањата не можат да се наплатат и истите целосно се отпишуваат.

Движењето на исправката на вредноста за сомнителни и спорни побарувања во текот на годината е:

<i>Во илјади денари</i>	2011	2010
Состојба на 1 јануари	33.317	28.838
Признаена исправка на вредност за сомнителни и спорни побарувања	-	5.705
Ослободување на исправка на вредноста на побарувања од купувачи	(1.041)	-
Отпис на побарувања	-	(1.226)
Состојба на 31 декември	<u>32.276</u>	<u>33.317</u>

Белешки кон финансиските извештаи

25. Финансиски инструменти (продолжение)

(б) Ризик на ликвидност

Следната табела ја прикажува договорената достасаност на финансиските обврски, исклучувајќи го влијанието на договарањата на нето основа:

31 декември 2011

Во илјади денари	Сметко водствена вредност	Догово- рени парични одливи	6 месеци или помалку	6-12 месеци	1-2 години	2-5 години	Над 5 години
Не-деривативни финансиски обврски							
Обезбедени кредити од банки	1.446.158	(1.446.158)	(490.007)	(95.802)	(191.650)	(552.211)	(116.488)
Необезбеден кредит од матичното претпријатие	1.684.225	(1.684.225)	(1.684.225)	-	-	-	-
Обврски кон добавувачи и други обврски	1.303.574	(1.303.574)	(1.303.574)	-	-	-	-
	<u>4.433.957</u>	<u>(4.433.957)</u>	<u>(3.477.806)</u>	<u>(95.802)</u>	<u>(191.650)</u>	<u>(552.211)</u>	<u>(116.488)</u>

(б) Ризик на ликвидност (продолжение)

31 декември 2010

Во илјади денари	Сметко- водствена вредност	Догово- рени парични одливи	6 месеци или помалку	6-12 месеци	1-2 години	2-5 години	Над 5 години
Не-деривативни финансиски обврски							
Обезбедени кредити од банки	1.643.831	(1.643.831)	(505.193)	(109.097)	(193.711)	(557.302)	(278.528)
Необезбеден кредит од матичното претпријатие	1.684.225	(1.684.225)	(1.684.225)	-	-	-	-
Обврски кон добавувачи и други обврски	950.364	(950.364)	(950.364)	-	-	-	-
	<u>4.278.420</u>	<u>(4.278.420)</u>	<u>(3.139.782)</u>	<u>(109.097)</u>	<u>(193.711)</u>	<u>(557.302)</u>	<u>(278.528)</u>

Белешки кон финансиските извештаи

25. Финансиски инструменти (продолжение)

(в) Валутен ризик

(i) Изложеност на валутен ризик

Следната табела ја прикажува изложеноста на Друштвото на валутен ризик:

	МКД	EUR	USD	МКД	EUR	USD	GBP
	31 декември 2011			31 декември 2010			
Побарувања од купувачи и побарувања од поврзани страни	51.035	178.597	-	219.805	433.619	832	-
Парични средства и паричен еквивалент	16.778	99.671	-	9.228	45.350	-	-
Обезбедени кредити од банки	-	(1.438.035)	(8.153)	-	(1.604.225)	(39.699)	-
Необезбеден кредит од основното матично претпријатие	-	(1.684.225)	(1.684.225)	-	-	-	-
Обврски кон добавувачи и обврски кон поврзани страни	(1.081.924)	(125.528)	(45.980)	(740.840)	(128.291)	(32.562)	(2.162)
Вкупна изложеност на извештај на финансиска состојба	(1.014.111)	(2.969.520)	(54.133)	(2.196.032)	(1.253.547)	(71.429)	(2.162)

Следните девизни курсеви беа применети во текот на годината:

	Курс на денот на извештајот на финансиска состојба			
	Просечен курс		состојба	
	2011	2010	2011	2010
EUR 1	61,51	61,52	61,51	61,51
USD 1	44,22	46,45	47,53	46,31
GBP 1	70,90	71,72	73,63	71,50

(ii) Анализа на сензитивност

10% зајакнување на денарот во однос на следните валути на 31 декември би ја зголемило/(намалило) добивката или загубата за годината за износите прикажани подолу. Оваа анализа подразбира дека сите други варијабли, особено каматните стапки, остануваат непроменети. Анализата е подготвена на ист начин и за 2010 година.

Белешки кон финансиските извештаи

25. Финансиски инструменти (продолжение)

(в) Валутен ризик (продолжение)

(ii) Анализа на сензитивност (продолжение)

<i>Ефект во илјади денари</i>	Добивка
31 декември 2011	
EUR	296.952
USD	541
31 декември 2010	
EUR	125.355
USD	714
GBP	22

10% ослабување на денарот во однос на погоре наведените валути на 31 декември ќе има ист но спротивен ефект на погоре наведените валути за износите наведени погоре, во услови кога сите други варијабли остануваат непроменети.

(г) Ризик на каматна стапка

(i) Профил

На денот на извештајот на финансиска состојба профилот на ризикот на каматна стапка на каматноносните финансиски инструменти на Друштвото е:

<i>Во илјади денари</i>	Неотпишана вредност	
	2011	2010
Инструменти со фиксна каматна стапка		
Финансиски средства	-	734
Финансиски обврски	(393.478)	(1.604.132)
	<u>(393.478)</u>	<u>(1.603.398)</u>
Инструменти со варијабилна каматна стапка		
Финансиски средства	116.413	53.774
Финансиски обврски	(1.052.710)	(39.699)
	<u>(936.297)</u>	<u>14.075</u>

(ii) Анализа на сензитивност на објективната вредност за инструменти со фиксна каматна стапка

Друштвото не поседува финансиски средства и обврски кои се искажуваат по објективна вредност низ извештајот за сеопфатна добивка. Следствено, промена во каматните стапки на денот на извештајот на финансиска состојба нема да има влијание на извештајот за сеопфатна добивка.

Белешки кон финансиските извештаи

25. Финансиски инструменти (продолжение)

(г) Ризик на каматна стапка (продолжение)

(iii) Анализа на сензитивност на паричниот тек за инструменти со варијабилна каматна стапка

Промена од 100 базични бодови на каматната стапка на 31 декември би ја зголемило/(намалило) добивката или загубата за годината за износите прикажани подолу. Оваа анализа подразбира дека сите други варијабли, особено девизните курсеви, остануваат непроменети. Анализата е подготвена на ист начин и за 2010 година.

	Добивка или загуба	
	100 базични бодови зголемување	100 базични бодови намалување
<i>Ефект во илјади денари</i>		
31 декември 2011		
Инструменти со варијабилна каматна стапка	9.281	(9.281)
Сензитивност на паричниот тек	<u>9.281</u>	<u>(9.281)</u>
31 декември 2010		
Инструменти со варијабилна каматна стапка	141	(141)
Сензитивност на паричниот тек	<u>141</u>	<u>(141)</u>

(д) Објективна вредност

(i) Објективна вредност наспроти неотпишана вредност

Сопственичките хартии од вредност расположиви-за-продажба во износ од МКД 1.257 илјади (2010: МКД 1.257 илјади) се водат по објективна вредност, што претставува нивната понудена цена на пазар на хартии од вредност на денот на известување (види белешка 16).

Преостанатиот дел од МКД 8.950 илјади (2010: МКД 8.950 илјади) претставуваат средства кои треба да бидат вложени за да се формира капиталот на АД "Услуги". Овие средства се амортизираат во согласност со амортизационата политика на АД "Услуги" (види белешка 16).

Белешки кон финансиските извештаи

25. Финансиски инструменти (продолжение)

(д) Објективна вредност (продолжение)

(i) Објективна вредност наспроти неотпишана вредност (продолжение)

Објективната вредност на финансиските средства и обврски, како и нивната неотпишана вредност прикажана во извештајот на финансиска состојба, се како што

Во илјади денари	Белешка	2011		2010	
		Сегашна вредност	Објективна вредност	Сегашна вредност	Објективна вредност
Вложувања во хартии од вредност расположливи-за-продажба	16	1.257	1.257	1.257	1.257
Побарувања од купувачи и други побарувања	18	581.804	581.804	820.533	820.533
Парични средства и паричен еквивалент	19	116.449	116.449	54.578	54.578
Необезбеден кредит од матичното претпријатие	22	(1.684.225)	(1.684.225)	(1.684.225)	(1.684.225)
Обезбедени кредити од банки	23	(1.446.188)	(1.446.188)	(1.643.831)	(1.643.831)
Обврски кон добавувачи и други обврски	24	(1.303.574)	(1.303.574)	(950.364)	(950.364)
		<u>(3.734.477)</u>	<u>(3.734.477)</u>	<u>(3.402.052)</u>	<u>(3.402.052)</u>

следи:

Основата за определување на објективната вредност е обелоденета во белешка 4.

26. Преземени обврски

На 31 декември 2011 година Друштвото нема склучено договори за набавка на недвижности, постројки и опрема (2010: нема).

27. Потенцијални обврски

Друштвото е тужено во повеќе правни спорови. Потенцијалните обврски во износ од МКД 967.424 илјади (2010: МКД 950.583 илјади) претставуваат правни спорови во кои Макстил АД и останатите друштва од поранешната РЖ Скопје заедно се тужени. Спорот во износ од МКД 821.548 илјади (2010: МКД 821.548 илјади) претставува спор со Македонски Железници во врска со распределба на дел од имотот на поранешна Рудници и Железарница "Скопје". Според раководството, Макстил АД нема сопственост над спорниот имот. Согласно мнението на правниците, раководството не очекува овие правни спорови да имаат значителен ефект врз финансиската состојба на Макстил АД.

Белешки кон финансиските извештаи

28. Поврзани страни

Матично и основно матично претпријатие

Матичното претпријатие на Друштвото е Duferco Skop Investment Ltd. Основно матично претпријатие на Групата е Duferco Participations Holding LTD, Guernsey.

Трансакции со поврзани страни

Друштвото ги има остварено следните трансакции со поврзани страни:

(i) Продажба на стоки и услуги

<i>Во илјади денари</i>	2011	2010
Продажба на стоки и услуги:		
Подружници на основното матично претпријатие	4.168.487	3.791.563
Претпријатија поврзани со клучниот менаџерски персонал	<u>494.564</u>	<u>501.625</u>
	<u><u>4.663.051</u></u>	<u><u>4.293.188</u></u>

(ii) Набавка на стоки, услуги и недвижности, постројки и опрема

<i>Во илјади денари</i>	2011	2010
Подружници на основното матично претпријатие	136.695	61.852
Претпријатија поврзани со клучниот менаџерски персонал	<u>541.673</u>	<u>404.462</u>
	<u><u>678.368</u></u>	<u><u>466.314</u></u>

(iii) Надомести на клучниот менаџерски персонал

<i>Во илјади денари</i>	2011	2010
Краткорочни користи за вработените	<u>15.506</u>	<u>14.271</u>
	<u><u>15.506</u></u>	<u><u>14.271</u></u>

Вкупните надомести се вклучени во Трошоци за вработени (види белешка 10).

(iv) Салда на крајот на годината кои произлегуваат од продажби/набавки на стоки/услуги/недвижности, постројки и опрема

Побарувања од поврзани страни (види белешка 18):

<i>Во илјади денари</i>	2011	2010
Подружници на основното матично претпријатие	154.420	420.240
Претпријатија поврзани со клучниот менаџерски персонал	<u>29.966</u>	<u>125.085</u>
	<u><u>184.386</u></u>	<u><u>545.325</u></u>

Белешки кон финансиските извештаи

28. Поврзани страни (продолжение)

(iv) Салда на крајот на годината кои произлегуваат од продажби/набавки на стоки/услуги/недвижности, постројки и опрема (продолжение)

Аванси дадени на поврзани страни:

<i>Во илјади денари</i>	2011	2010
Претпријатија поврзани со клучниот менаџерски персонал	-	4.973
	<u>-</u>	<u>4.973</u>

Обврски кон поврзани страни (види белешка 24):

<i>Во илјади денари</i>	2011	2010
Подружници на основното матично претпријатие	43.388	27.393
Претпријатија поврзани со клучниот менаџерски персонал	153.235	113.560
	<u>196.623</u>	<u>140.953</u>

Обврски за аванси од поврзани страни:

<i>Во илјади денари</i>	2011	2010
Подружници на основното матично претпријатие	333.559	227.944
Претпријатија поврзани со клучниот менаџерски персонал	3.411	2.108
	<u>336.970</u>	<u>230.052</u>

(v) Кредити од поврзани страни

Кредити од подружницата на основното матично претпријатие (види белешка 22).

<i>Во илјади денари</i>	2011	2010
На 1 јануари	1.684.225	1.684.225
На 31 декември	<u>1.684.225</u>	<u>1.684.225</u>

29. Последователни настани

Обврски по кредити

По датата на извештајот на финансиска состојба Друштвото склучи договори за долгорочни и краткорочни кредити како што следи:

- Краткорочен кредит од Стопанска Банка АД, Скопје, за обртни средства во износ од ЕУР 100 илјади. Каматната стапка е 5,95% годишно, со рок на отплата од 6 месеци од потпишување на договорот, но не подоцна од 5 јули 2012 година;
- Краткорочен кредит од Стопанска Банка АД, Скопје, за обртни средства во износ од ЕУР 416 илјади. Каматната стапка е 5,95% годишно, со рок на отплата од 6 месеци од потпишување на договорот, но не подоцна од 11 јули 2012 година;

Белешки кон финансиските извештаи

29. Последователни настани (продолжение)

Обврски по кредити (продолжение)

- Краткорочен кредит од Стопанска Банка АД, Скопје, за обртни средства во износ од ЕУР 436 илјади. Каматната стапка е 5,95% годишно, со рок на отплата од 6 месеци од потпишување на договорот, но не подоцна од 17 јули 2012 година;
- Долгорочна кредитна рамка од Стопанска Банка АД, Скопје, за обртни средства во износ од ЕУР 4.000 илјади. Каматната стапка е 5,5% годишно но не помалку од едномесечен ЛИБОР + 4,9 за кредити повлечени во УСД. Кредитната линија доспева на 31 октомври 2018.