



GODIŠNJE FINANCIJSKO IZVJEŠĆE

BILOKALNIK-IPA d.d.

za godinu završenu na dan 31. prosinca 2011.

Koprivnica, travanj 2012.

Sadržaj:

Godišnje izvješće Uprave	3
Račun dobiti i gubitka	5
Bilanca	7
Izvještaj o novčanom tijeku	9
Izvještaj o promjenama kapitala	10
Bilješke uz financijska izvješća	11
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje financijskih izvještaja	50
Odluka o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja	51
Odluka o upotrebi dobiti	52
Revidirani financijski izvještaji zajedno sa Izvještajem neovisnog revizora	53

UPRAVA DIONIČKOG DRUŠTVA
Koprivnica, 20. ožujka 2012. godine

Na temelju članaka 250.a i 272.p. Zakona o trgovačkim društvima (Narodne novine broj 137/09.) Uprava dioničkog društva BILOKALNIK-IPA d.d. podnosi Glavnoj skupštini ovo

GODIŠNJE IZVJEŠĆE UPRAVE
o stanju Društva za 2011. godinu

Uprava dioničkog društva BILOKALNIK-IPA industrija papirne ambalaže d.d. Koprivnica, vodila je poslove dioničkog društva tijekom 2011. godine u skladu sa važećim propisima, Statutom dioničkog društva, odlukama Glavne skupštine i aktima društva na načelima savjesnog i dobrog gospodarstvenika u interesu dioničkog društva

Uprava dioničkog društva tijekom 2011. godine vodila je poslove društva u sastavu : Branko Kovačić- predsjednik Uprave i članovi uprave: Ana Soldo i Milenko Kaluđer do 05.12.2011. godine i od 06.12.2011. godine u sastavu: Branko Kovačić-predsjednik Uprave i članovi uprave : Leo Imbriovčan i Franz-Michael Hohensinn .

Dioničko društvo tijekom 2011. godine poslovalo je u iznimno složenim općim gospodarskim, tržišnim i financijskim uvjetima koje je u cjelokupnom okruženju karakterizirao opći pad poslovnih aktivnosti, nelojalna konkurencija, složena likvidnosna situacija , oscilacije na segmentu cijena i ostalih obveza koje su dodatno troškovno teretile ukupno poslovanje dioničkog društva.

U takvim otežanim uvjetima , uz sve poslovne napore i tržišne aktivnosti u 2011. godini ostvarena je nakon oporezivanja, dobit u iznosu od 3.425.913,84 kune.

Tijekom 2011. godine Uprava je nastavila sa aktivnostima restrukturiranja i organizacijskim prilagodbama, tako je s 01.06.2011. godine usvojena izmijenjena organizacija, a sve u smislu prilagodbi u ostvarenju postizanja bolje ukupne efikasnosti poslovanja, veće racionalizacije, nižih troškova, kvalitetnije i učinkovitije proizvodnje, stabilnosti i rasta tržišnog učešća i povećane profitabilnosti.

Tijekom 2011. godine nastavljeno je i kadrovsko restrukturiranje te je tako dodatno smanjen broj zaposlenih tako da je na kraju 2011. godine u društvu bilo ukupno 163 zaposlena.

U području ekonomike, računovodstva i financija kontinuirane su aktivnosti sređivanja bilance, usklađivanja sa važećim računovodstvenim standardima i politikama Grupe Belišće i Grupacije Duropack, usklađivanja bilančnih vrijednosti sa mogućim rizicima, vrijednošću imovine i dr. kao i stabiliziranja zaduženosti društva uz bitno povoljnije troškove financiranja,

jačanje vlastitih obrtnih sredstava, povoljnije koeficijente obrtaja te zasigurno veće produktivnosti i odgovornosti za profitabilnost.

U Društvu su tijekom 2011. godine bili stabilni odnosi sa sindikalnim podružnicama koje djeluju svojim aktivnostima među zaposlenicima uz primjenu važećih akata Društva i zakona i uz redovitost isplata plaća sa podmirenim svim obvezama prema radnicima, te sa kontinuiranim razvojem i investiranjem u smislu osiguravanja poboljšanja u proizvodnim i poslovnim procesima i ukupnoj zaštiti na radu i u vezi sa radom i njegovim unapređenjem.

Uprava dioničkog društva, kao društva koje djeluje na tržištu kapitala, postupala je u skladu sa svim važećim pozitivnim propisima kojima je regulirana materija dioničarstva, te je u tom smislu i u 2011. godinu dobrovoljno primjenjivan izrađeni Kodeks korporativnog upravljanja koji je i javno objavljen i u skladu sa kojim su javno objavljivane sve propisane i potrebne informacije od interesa za vlasnike dionica i ulagatelje.

U 2011. godini nastavilo se sa prodajom opreme i nekretnina koje su u vlasništvu društva i koje su izvan uporabe a između ostaloga realizirana je i prodaje nekretnina izvan uporabe u Viškovu.

Nadalje, investirano je i u području proizvodnog procesa te su izvršene dodatne investicije u smislu nastavka modernizacije u procesu proizvodnje a sve u cilju povećanja konkurentnosti proizvodnje i krajnjeg proizvoda te dodatnog jačanja tržišna i konkurentna pozicija društva.

Ukupno gledajući, i uzevši u obzir sve opće i gospodarske uvjete poslovanja, krizu i recesiju u 2011. godini BILOKALNIK-IPA d.d. stabilna je tvrtka sa daljnjom perspektivom za razvoj i dodatno povećanje stabilnosti, konkurentnosti sa intencijom osiguranja zaposlenosti svih sadašnjih i budućih instaliranih kapaciteta, zadržavanje i sigurnost radnih mjesta na korist dioničkom društvu, svojim vlasnicima te društvu u cjelini.

U Koprivnici, 20. ožujka 2012.

Predsjednik Uprave:
Branko Kovačić

Član Uprave
Leo Imbriovčan

BILOKALNIK-IPA d.d. 5
KOPRIVNICA, Dravska bb

RAČUN DOBITI I GUBITKA
za razdoblje od 01.01. do 31.12.2011.

Naziv pozicije	Prethodna godina	Tekuća godina
I. POSLOVNI PRIHODI	106.771.429	117.921.345
1. Prihodi od prodaje	101.857.118	105.065.471
2. Ostali poslovni prihodi	4.914.311	12.855.874
II. POSLOVNI RASHODI	108.061.168	113.058.826
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	-715.155	-215.408
2. Materijalni troškovi	72.194.095	75.813.834
a) Troškovi sirovina i materijala	55.761.640	61.691.948
b) Troškovi prodane robe	7.151.548	5.999.979
c) Ostali vanjski troškovi	9.280.907	8.121.907
3. Troškovi osoblja	15.927.357	14.791.573
a) Neto plaće i nadnice	9.863.425	9.097.843
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	3.730.907	3.521.453
c) Doprinosi na plaće	2.333.025	2.172.277
4. Amortizacija	9.030.254	8.536.107
5. Ostali troškovi	9.336.482	5.414.979
6. Vrijednosno usklađivanje	1.890.477	7.740.988
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	0	6.598.353
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	1.890.477	1.142.635
7. Rezerviranja	417	119.092
8. Ostali poslovni rashodi	397.241	857.661
III. FINANCIJSKI PRIHODI	1.076.595	479.829
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	1.372	1.468
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	1.075.223	478.361
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	0	0
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	0	0
5. Ostali financijski prihodi	0	0
IV. FINANCIJSKI RASHODI	3.578.416	946.018
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	83.347	542.144
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	3.495.069	403.874
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0	0
4. Ostali financijski rashodi	0	0
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	0	0
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	0	0
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	0	0
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI	107.848.024	118.401.174
X. UKUPNI RASHODI	111.639.584	114.004.844
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	-3.791.560	4.396.330
1. Dobit prije oporezivanja	0	4.396.330
2. Gubitak prije oporezivanja	3.791.560	0
XII. POREZ NA DOBIT	-703.953	970.417
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-3.087.607	3.425.913
1. Dobit razdoblja	0	3.425.913
2. Gubitak razdoblja	3.087.607	0

IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)		
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-3.087.607	3.425.913
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA	24.814	57.519
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	0	0
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	0	0
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	0	0
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	0	0
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	24.814	57.519
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	0	16.467
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	24.814	41.052
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-3.062.793	3.466.965

BILANCA na dan 31.12.2011.

Naziv pozicije	Prethodna godina	Tekuća godina
AKTIVA		
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	150.895.968	114.049.559
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	675.739	481.030
1. Izdaci za razvoj	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	675.739	481.030
3. Goodwill	0	0
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0	0
6. Ostala nematerijalna imovina	0	0
II. MATERIJALNA IMOVINA	141.993.563	108.107.073
1. Zemljište	24.514.881	12.343.926
2. Građevinski objekti	61.668.639	46.083.116
3. Postrojenja i oprema	42.454.839	45.351.579
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	49.589	40.059
5. Biološka imovina	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	248.519	0
7. Materijalna imovina u pripremi	13.057.096	3.356.984
8. Ostala materijalna imovina	0	931.409
9. Ulaganje u nekretnine	0	0
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	7.214.823	3.693.098
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	7.101.823	3.598.098
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	113.000	95.000
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0	0
IV. POTRAŽIVANJA	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	0	0
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	0	0
3. Ostala potraživanja	0	0
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	1.011.843	1.768.358
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	53.822.534	71.593.801
I. ZALIHE	14.813.754	27.598.076
1. Sirovine i materijal	8.729.280	8.433.074
2. Proizvodnja u tijeku	138.829	239.830
3. Gotovi proizvodi	1.248.002	1.362.409
4. Trgovačka roba	0	0
5. Predujmovi za zalihe	67.512	59.485
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	4.630.131	17.503.278
7. Biološka imovina	0	0
II. POTRAŽIVANJA	29.229.126	29.914.575
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	283.457	257.050
2. Potraživanja od kupaca	28.009.537	28.187.733
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	0	0
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	2.811	1.161
5. Potraživanja od države i drugih institucija	933.321	1.468.631
6. Ostala potraživanja	0	0
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	5.205.386	2.019.557
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	0	0

4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	349.536	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	4.855.850	2.019.557
7. Ostala financijska imovina	0	0
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	4.574.268	12.061.593
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	74.887	20.831
E) UKUPNO AKTIVA	204.793.389	185.664.191
F) IZVANBILANČNI ZAPISI		
PASIVA		
A) KAPITAL I REZERVE	163.481.536	166.948.502
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	149.874.600	149.874.600
II. KAPITALNE REZERVE	0	0
III. REZERVE IZ DOBITI	3.139.254	3.180.306
1. Zakonske rezerve	2.080.675	2.080.675
2. Rezerve za vlastite dionice	0	0
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	0	0
4. Statutarne rezerve	0	0
5. Ostale rezerve	1.058.579	1.099.631
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	7.159.413	7.159.413
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	6.395.876	3.308.269
1. Zadržana dobit	6.395.876	3.308.269
2. Preneseni gubitak	0	0
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	-3.087.607	3.425.914
1. Dobit poslovne godine	0	3.425.914
2. Gubitak poslovne godine	3.087.607	0
VII. MANJINSKI INTERES	0	0
B) REZERVIRANJA	884.516	694.765
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	884.516	694.765
2. Rezerviranja za porezne obveze	0	0
3. Druga rezerviranja	0	0
C) DUGOROČNE OBVEZE	2.525.800	1.607.947
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	2.525.800	1.591.480
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	0	0
4. Obveze za predujmove	0	0
5. Obveze prema dobavljačima	0	0
6. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0	0
8. Ostale dugoročne obveze	0	0
9. Odgođena porezna obveza	0	16.467
D) KRATKOROČNE OBVEZE	36.595.484	15.377.949
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	27.603.600	5.120.053
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	823.369	934.320
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	0	0
4. Obveze za predujmove	53.052	17.255
5. Obveze prema dobavljačima	3.297.281	4.735.693
6. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0	0
8. Obveze prema zaposlenicima	4.255.123	2.328.343
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	563.059	2.242.285
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	0	0
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0	0
12. Ostale kratkoročne obveze	0	0
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	1.306.053	1.035.028
F) UKUPNO – PASIVA	204.793.389	185.664.191
G) IZVANBILANČNI ZAPISI		

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU
za razdoblje 01.01. do 31.12.2011.

Naziv pozicije	Prethodna godina	Tekuća godina
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
1. Dobit prije poreza	-3.791.560	4.396.330
2. Amortizacija	9.030.254	8.536.107
3. Povećanje kratkoročnih obveza	12.781.912	0
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	6.095.871	0
5. Smanjenje zaliha	743.060	0
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	2.695.630	360.094
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	27.555.167	13.292.531
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	0	21.328.486
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	0	685.449
3. Povećanje zaliha	0	12.784.322
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	1.054.102	2.187.707
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	1.054.102	36.985.964
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	26.501.065	0
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	0	23.693.433
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	4.997.077	31.519.317
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	0	0
3. Novčani primici od kamata	0	0
4. Novčani primici od dividendi	0	0
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	0	0
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	4.997.077	31.519.317
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	11.032.960	5.291.335
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	0	0
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	0	931.409
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	11.032.960	6.222.744
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	0	25.296.573
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	6.035.883	0
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI		
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	0	0
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	7.129.297	12.299.672
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	0	0
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	7.129.297	12.299.672
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	28.155.078	6.415.487
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	0	0
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	0	0
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	28.155.078	6.415.487
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	0	5.884.185
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	21.025.781	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka	0	7.487.325
Ukupno smanjenje novčanog tijeka	560.599	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	5.134.867	4.574.268
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata		7.487.325
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	560.599	0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	4.574.268	12.061.593

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
za razdoblje 01.01. do 31.12.2011.**

Naziv pozicije	Prethodna godina	Tekuća godina
1. Upisani kapital	149.874.600	149.874.600
2. Kapitalne rezerve	0	0
3. Rezerve iz dobiti	3.139.254	3.180.306
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	6.395.876	3.308.269
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	-3.087.607	3.425.914
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	7.159.413	7.159.413
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	0	0
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0
9. Ostala revalorizacija	0	0
10. Ukupno kapital i rezerve	163.481.536	166.948.502
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)		
13. Zaštita novčanog tijeka		
14. Promjene računovodstvenih politika		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja		
16. Ostale promjene kapitala	-2.992.799	3.466.966
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala	-2.992.799	3.466.966

Bilokalnik-IPA industrija papirne ambalaže d.d.
Dravska bb
KOPRIVNICA

Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

1. OPĆI PODACI

Bilokalnik - IPA industrija papirne ambalaže d. d. (Društvo), Koprivnica, Dravska bb utemeljeno je 1957. godine. Djelatnost društva je proizvodnja valovitog papira i kartona, te ambalaže od papira i valovitog kartona.

Broj zaposlenih na 31. prosinca 2011. bio je 163 (31. prosinca 2010: 176).

Stručna sprema	2011.	2010.
Doktorat i magisterij	1	1
Visoka stručna sprema	13	13
Viša stručna sprema	8	7
Srednja stručna sprema	54	63
Kvalificirani radnici	30	32
Nisko kvalificirani radnici	15	16
Nekvalificirani	42	44
	163	176

1.1. Tijela Društva

Uprava

oec. Branko Kovačić		Predsjednik Uprave
Mr. Leo Imbriovčan	od 30.12.2011.	član Uprave
Franz-Michael Hohensinn	od 30.12.2011.	član Uprave
dipl. oec. Ana Soldo	do 30.12.2011.	član Uprave
oec. Milenko Kaluđer	do 30.12.2011.	član Uprave

Nadzorni odbor

dipl. ing. Vlado Jerbić		predsjednik
dipl. iur. Jandre Romić		zamjenik predsjednika
Peter Szivacsek		član
dipl. oec. Gorana Špoljarić		član
Emanek Demeter		član

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

Sljedeće izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde te tumačenja koje je izdao Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja su na snazi u tekućem razdoblju:

- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“** - ograničeno izuzeće iz usporednog MSFI-ja 7 Objavljivanje kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 24 „Objavljivanje povezanih strana“** - pojednostavljeni zahtjevi za objavljivanje subjekata povezanih s vladom i pojašnjenje definicije povezane strane (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.);
- **Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje“** – računovodstveni postupak koji se primjenjuje na davanje prava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2010.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja (2010.)** proizašle iz Projekta godišnje kvalitativne dorade MSFI-jeva, objavljene 6. svibnja 2010. (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, IFRIC 13), prvenstveno radi otklanjanja nekonzistentnosti i pojašnjenja teksta (njihova primjena je obvezna za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. ili 1. siječnja 2011., zavisno od standarda/tumačenja),
- **Izmjene i dopune IFRIC-a 14 „MRS 19 - Ograničenje na sredstvo iz definiranih primanja, minimalna potrebna sredstva financiranja i njihova interakcija“** – predujmovi minimalnih potrebnih financijskih sredstava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- **IFRIC 19 „Zatvaranje financijskih obveza glavnničkim instrumentima“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.)

Usvajanje navedenih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do promjena računovodstvenih politika subjekta.

2. SAŽETAK TEMELJN RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja

Na datum odobrenja financijskih izvještaja, bili su objavljeni sljedeći standardi, prerade i tumačenja koji još nisu na snazi:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MSFI 11 „Zajednički poslovi“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MSFI 13 „Utvrđivanje fer vrijednosti“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MRS 27 (prerađen 2011.) „Nekonsolidirani financijski izvještaji“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MRS 28 (prerađen 2011.) „Ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“** - ozbiljna hiperinflacija i uklanjanje fiksnih datuma za subjekte koji prvi put primjenjuju MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“** - prijenos financijske imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** - prezentiranje stavki ostale sveobuhvatne dobiti (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012.);
- **Izmjene i dopune MRS-a 12 „Porezi na dobit“** - povrat imovine kod odgođenih poreza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** - dorada postupka za obračunavanje primanja nakon prestanka radnog odnosa (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **IFRIC 20 „Troškovi otkrivke u fazi proizvodnje površinskog kopa“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.);

Društvo je odlučilo da spomenute standarde, prerade i tumačenja ne primjenjuje prije njihovog datuma stupanja na snagu. Društvo predviđa da njihovo usvajanje neće značajno utjecati na njegove financijske izvještaje u razdoblju njihove prve primjene.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

b) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji su sastavljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

c) Osnove sastavljanja

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su na načelu povijesnog troška, izuzev određene dugotrajne imovine i financijskih instrumenata koji su iskazani u revaloriziranim iznosima, a u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde i hrvatskim zakonskim propisima.

Društvo vodi računovodstvene evidencije na hrvatskom jeziku, u kunama i u skladu s hrvatskim zakonskim propisima i računovodstvenim načelima te praksom koje se pridržavaju poduzeća u Hrvatskoj.

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Također se od Uprave zahtijeva da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Društva. Područja koja uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, odnosno područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za financijske izvještaje prikazana su u bilješki 3.

d) Prihodi

Prihodi od prodaje proizvoda priznaju se nakon isporuke i prijenosa vlasništva. Prihodi od prodaje usluga priznaju se umanjeni za pripadajuće poreze i popuste nakon pružanja usluga. Prihodi od kamata priznaju se po načelu nastanka na temelju nepodmirene glavnice i po efektivnim kamatnim stopama koje su u primjeni, a prihodi od dividendi/udjela priznaju se u trenutku kad su utvrđena prava dioničara/vlasnika udjela na primitak dividende/udjela u dobiti.

e) Troškovi financiranja

Troškovi posudbe koji se mogu izravno pripisati stjecanju, izgradnji ili izradi kvalificiranog sredstva, a to je sredstvo koje nužno zahtijeva značajno vrijeme kako bi bilo spremno za svoju namjeravanu uporabu ili prodaju, uključuju se u trošak nabave toga sredstva sve dok sredstvo većim dijelom ne bude spremno za namjeravanu uporabu ili prodaju. Prihodi od ulaganja zarađeni privremenim ulaganjem namjenskih kreditnih sredstava do početka njihovog trošenja na kvalificirano sredstvo oduzimaju se od troškova posudbe koji su prihvatljivi za kapitalizaciju. Svi drugi troškovi posudbe terete račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

f) Najmovi

Najmovi se svrstavaju u financijske najmove kad god se gotovo svi rizici i nagrade povezani s vlasništvom nad sredstvom prenose na zajmoprimca tijekom trajanja najma. Svi drugi najmovi svrstani su u poslovne najmove.

Društvo kao korisnik najma

Imovina koja je predmetom financijskog najma priznaje se kao imovina Društva po fer vrijednosti na datum stjecanja ili po sadašnjoj vrijednosti minimalnih plaćanja najma ako je niža. Povezana obveza prema najmodavcu iskazuje se u bilanci kao obveza za financijski najam. Plaćanja temeljem najma se raspoređuju između financijskih troškova i umanjenja obveze za najam kako bi se ostvarila konstantna kamatna stopa na preostali iznos obveze. Financijski troškovi izravno terete prihode u razdoblju u kojem su nastali.

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

g) 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 2011.	EUR 1 = HRK 7,530420	USD 1 = HRK 5,819940
31. prosinca 2010.	EUR 1 = HRK 7,385173	USD 1 = HRK 5,568252

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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

	2011.	2010.
Doprinos za mirovinsko osiguranje	20%	20%
Doprinos za zdravstveno osiguranje	15%	15%
Doprinos za fond za zapošljavanje	1,7%	1,7%
Ozljede na radu	0,5%	0,5%

Društvo također ima obvezu odbiti navedene doprinose od bruto plaće zaposlenika.

Doprinosi u ime posloprimca i u ime poslodavca obračunavaju se kao trošak razdoblja u kojem su nastali.

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 izdane državne obveznice kod kojih su valute i rokovi u skladu s valutama i procijenjenim trajanjem obveze za isplatu primanja.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

i) 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.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

j) **Nekretnine, postrojenja i oprema**

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su u izvještaju o financijskom položaju po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine.

Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će Društvo imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine, te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Knjigovodstvena vrijednost zamijenjenog dijela prestaje se priznavati. Svi ostali troškovi održavanja terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

Zemljište i imovina u pripremi se ne amortizira. Amortizacija ostalih nekretnina te postrojenja i opreme se obračunava primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška ili do rezidualne vrijednosti sredstva te imovine tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe kako slijedi:

Zgrade	20 do 50 godina
Postrojenja	5 do 20 godina
Oprema	4 do 10 godina
Računalna oprema	5 do 10 godina
Motorna vozila	4 godine

Preostala vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Društvo trenutno dobilo od prodaje imovine umanjen za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Preostala vrijednost imovine je nula ako Društvo očekuje da će ju koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Preostala vrijednost imovine i korisni vijek uporabe pregledavaju se na svaki izvještajni datum i po potrebi usklađuju.

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa.

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u ostale dobitke/(gubitke) u neto iznosu u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

k) **Nematerijalna imovina**

Licence za softver kapitaliziraju se na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem software-a u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

l) Umanjenja vrijednosti

Na svaki datum bilance Društvo provjerava knjigovodstvene iznose svoje imovine da bi utvrdilo postoje li naznake da je došlo do gubitaka uslijed umanjenja vrijednosti iste. 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 budućí 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.

m) Dugotrajna imovina namijenjena prodaji

Dugotrajna imovina i skupine za prodaju se svrstavaju kao imovina namijenjena prodaji ako će njihov knjigovodstveni iznos biti nadoknađen prvenstveno prodajom, a ne kontinuiranom uporabom. Spomenuti uvjet smatra se ispunjenim samo ako postoji velika vjerojatnost prodaje i ako je sredstvo (ili skupina za prodaju) raspoloživo za trenutnu prodaju u svom postojećem stanju. Rukovodstvo mora pokazati svoju čvrstu odluku o prodaji, za koju očekuje da će steći uvjete za priznavanje kao okončana prodaja u roku od godinu dana od datuma klasifikacije u tu skupinu.

Nekretnine, postrojenja i oprema koja se drži radi prodaje ili grupa imovine za otuđenje u cijelosti mjere se po knjigovodstvenoj vrijednosti ili fer vrijednosti umanjenoj za troškove prodaje, ovisno o tome što je niže.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

n) 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 metode prosječnog ponderiranog troška. Neto vrijednost koja se može realizirati predstavlja procijenjenu prodajnu cijenu umanjenu za sve procijenjene troškove dovršenja i troškove marketinga, prodaje i distribucije.

Društvo je tijekom 2010. godine uskladila način vrijednosnog usklađenja zaliha s načinom ispravka u Duropak grupi. Navedeni ispravak se provodi za zalihe sirovina, materijala, gotovih proizvoda i trgovačke robe kada su zalihe starije od 180 dana, dok se za zalihe rezervnih dijelovova ispravak vrijednosti provodi u postocima po godinama starosti i to na sljedeći način:

- > 1 godina 10%
- > 2 godina 20%
- > 3 godina 30%
- > 4 godina 40%
- > 5 godina 50%

o) Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, ako je značajno, a ako nije po nominalnom iznosu, umanjene za ispravak vrijednosti. Ispravak vrijednosti potraživanja provodi se kada Društvo nije naplatilo svoja dospjela potraživanja koja su starija od 120 dana. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima, smatraju se pokazateljima umanjenja vrijednosti potraživanja. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru "Ostalih rashoda poslovanja".

p) Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu, depozite kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

q) Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju kad Društvo ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) koja je iz prošlih događaja, kad je vjerojatno da će Društvo morati namiriti tu obvezu i kad je iznos obveze moguće pouzdano procijeniti.

Iznos priznat kao rezerviranje odražava najbolju moguću procjenu naknade koju će biti potrebno isplatiti radi namire sadašnje obveze na kraju izvještajnog razdoblja, uzimajući u obzir rizike i neizvjesnosti povezane s obvezom. Ako se rezerviranje mjeri koristeći procjenu novčanih tokova potrebnih za namiru sadašnje obveze, knjigovodstveni iznos obveze je sadašnja vrijednost tih novčanih tokova.

Kad se od treće strane očekuje povrat nekih ili svih ekonomskih koristi koje su potrebne da bi se rezerviranje namirilo, povezano potraživanje se priznaje kao sredstvo ako je gotovo u potpunosti izvjesno da će nadoknada biti primljena te ako je iznos potraživanja moguće pouzdano odrediti.

r) Financijska imovina

Ulaganja se priznaju i prestaju priznavati na datum trgovanja, a to je datum na koji se ulaganje kupuje ili prodaje temeljem ugovora čiji uvjeti nalažu isporuku ulaganja u roku utvrđenom na predmetnom tržištu i početno se mjere po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije, osim one financijske imovine koja je svrstana u kategoriju kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka, koja se početno mjeri po fer vrijednosti.

Financijska imovina je razvrstana u sljedeće kategorije: financijska imovina "po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka", "ulaganja koja se drže do dospelosti", "financijska imovina raspoloživa za prodaju" te "dani zajmovi i potraživanja". Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni financijskog sredstva i određuje se kod prvog priznavanja.

Metoda efektivne kamate

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijskog sredstva i prihod od kamata raspoređuje tijekom relevantnog razdoblja. Efektivna kamatna stopa jest stopa kojom se procijenjeni budući novčani priljevi, uključujući sve naknade po plaćenim ili primljenim bodovima koje su sastavni dio efektivne kamatne stope, zatim troškove transakcije i druge premije i diskonte, diskontiraju tijekom očekivanog vijeka financijskog sredstva ili kraćeg razdoblja ako je primjenjivo.

Prihodi od dužničkih instrumenata, osim financijske imovine određene za iskazivanje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, se priznaju po osnovi efektivne kamate.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

r) Financijska imovina (nastavak)

Financijska imovina kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka

Financijska imovina se svrstava u kategoriju imovine kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka (tj. po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak) ako se drži radi trgovanja ili ako je određena za iskazivanje na taj način.

Financijsko sredstvo se svrstava u kategoriju imovine namijenjene trgovanju ako je:

- stečeno prvenstveno radi prodaje u bliskoj budućnosti, ili
- je sastavni dio identificiranog portfelja financijskih instrumenata kojima Društvo upravlja zajedno i ako je u novije vrijeme odražavalo obrazac ostvarivanja dobiti u kratkom roku, ili
- je derivativ koji nije određen niti učinkovit kao instrument zaštite.

Financijsko sredstvo koje nije namijenjeno trgovanju može pri prvom priznavanju biti određeno za iskazivanje promjena fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka ako:

- se takvim određivanjem poništava ili znatno smanjuje nedosljednost u mjerenju ili priznavanju koja bi se u suprotnom javila, ili
- ako financijsko sredstvo sačinjava grupu financijske imovine ili financijskih obveza ili oboga, kojom se upravlja i čiji rezultati se procjenjuju na osnovi fer vrijednosti, u skladu s dokumentiranom politikom Društva za upravljanje rizicima ili njegovom strategijom ulaganja i ako se interne informacije o grupiranju prezentiraju na toj osnovi, ili
- ako je sastavni dio ugovora koji sadrži jedan ili više ugrađenih derivativa i MRS 39 "Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje" dopušta da se cijeli kombinirani ugovor (sredstvo ili obveza) odredi za iskazivanje po fer na način da se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka.

Financijska imovina po fer vrijednosti kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka se iskazuje po fer vrijednosti, pri čemu se svaka dobit ili svaki gubitak priznaje u računu dobiti i gubitka. Neto dobit ili gubitak priznat u računu dobiti i gubitka obuhvaća i dividende i kamate zarađene na financijskom sredstvu.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

r) Financijska imovina (nastavak)

Ulaganja koja se drže do dospijea

Mjenice i zadužnice s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospijecom koje Društvo izričito namjerava i sposobno je držati do dospijea su svrstane u ulaganja koja se drže do dospijea. Ulaganja koja se drže do dospijea se knjize u visini amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamate, umanjenog za eventualne gubitke zbog umanjenja vrijednosti, pri čemu se prihod priznaje po osnovi efektivnog prinosa.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Neuvrštene dionice i uvršteni otkupivi zapisi u posjedu Društva kojima se trguje na aktivnom tržištu su svrstani u kategoriju imovine raspoložive za prodaju i iskazani po fer vrijednosti. Dobici i gubici koji proizlaze iz promjena fer vrijednosti se priznaju izravno u glavnici u sklopu revalorizacijske pričuve za ulaganja, izuzev gubitaka zbog umanjenja vrijednosti, kamata koje se izračunavaju metodom efektivne kamate i tečajnih razlika po monetarnoj imovini, koji se svi priznaju izravno u računu dobiti i gubitka. Kod prodaje ili utvrđenog umanjenja vrijednosti ulaganja, kumulativna dobit ili kumulativni gubitak prethodno priznat u sklopu revalorizacijske pričuve za ulaganja se uključuje u račun dobiti i gubitka razdoblja.

Dividende na glavnicike instrumente svrstane u portfelj imovine raspoložive za prodaju se priznaju u računu dobiti i gubitka kad je utvrđeno pravo Društva na primitak dividende.

Fer vrijednost monetarne imovine raspoložive za prodaju koja je denominirana u stranoj valuti se određuje u valuti u kojoj je imovina denominirana i zatim preračunava po spot tečaju na datum bilance. Promjena fer vrijednosti koja je povezana s tečajnim razlikama koje su posljedica promjene amortiziranog troška sredstva se priznaje u računu dobiti i gubitka, a druge promjene se priznaju u glavnici.

Dani zajmovi i potraživanja

Potraživanja od kupaca, potraživanja po danim zajmovima i druga potraživanja s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu su svrstana u dane zajmove i potraživanja. Zajmovi i potraživanja se mjere po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamate, umanjenom za eventualne gubitke zbog umanjenja. Prihodi od kamata se priznaju primjenom efektivne kamatne stope, izuzev kod kratkoročnih potraživanja, kod kojih priznavanje kamata ne bi bilo materijalno značajno.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

(r) Financijska imovina (nastavak)

Umanjenje financijske imovine

Financijska imovina, osim imovine po fer vrijednosti s iskazivanjem promjena fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, se na svaki dan bilance podvrgava procjeni postojanja pokazatelja o eventualnom umanjenju. Financijska imovina je umanjena ako postoji objektivan dokaz, kao posljedica jednog ili više događaja nakon početnog priznavanja financijskog sredstva, da je bilo utjecaja na buduće procijenjene novčane tokove od ulaganja.

Kod neuvrštenih dionica koje su svrstane u kategoriju imovine raspoložive za prodaju, značajan ili dugotrajniji pad fer vrijednosti vrijednosnog papira ispod nabavne vrijednosti se smatra objektivnim dokazom umanjenja.

Kod sve ostale financijske imovine, uključujući otkupive zapise svrstane u kategoriju imovine raspoložive za prodaju i potraživanja temeljem financijskog najma, objektivan dokaz umanjenja može uključiti:

- značajne financijske poteškoće kod izdavatelja ili druge ugovorne strane, ili
- kašnjenje u plaćanju ili neplaćanje kamata ili glavnice, ili
- izglede da će stečajni postupak biti pokrenut protiv dužnika ili da će ga sam pokrenuti ili da će kod dužnika doći do financijskog restrukturiranja.

Kod određenih kategorija financijske imovine, kao što su potraživanja od kupaca, imovina kod koje je procijenjeno da nije pojedinačno umanjena se kasnije podvrgava procjeni umanjenja na kolektivnoj osnovi. Objektivan dokaz o umanjenju portfelja potraživanja može uključiti iskustvo Društva u naplati potraživanja u proteklim razdobljima, povećanje broja potraživanja s kašnjenjem u naplati iznad 60 dana u prosjeku, kao i znatne promjene nacionalnih ili lokalnih gospodarskih uvjeta koji su u korelaciji s kašnjenjem u naplati potraživanja.

Kod financijske imovine iskazane po amortiziranom trošku, iznos umanjenja je razlika između knjigovodstvenog iznosa sredstva i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih primjenom izvorne efektivne kamatne stope na financijskog sredstvo.

Knjigovodstveni iznos financijskog sredstva se izravno umanjuje za gubitke zbog umanjenja kod sve financijske imovine, izuzev potraživanja od kupaca, kod kojih se knjigovodstveni iznos umanjuje kroz konto ispravka vrijednosti. Potraživanje od kupca koje se smatra nenaplativim se otpisuje s konta ispravka vrijednosti, a kasnija naplata prethodno otpisanih iznosa se knjiži na konto ispravka vrijednosti. Promjene knjigovodstvenog iznosa na kontu ispravka vrijednosti se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

r) Financijska imovina (nastavak)

Izuzev glavnčkih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti uz iskazivanje promjena fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, ako se u idućim razdobljima iznos gubitka zbog umanjenja smanji i smanjenje se objektivno može povezati s događajem nakon priznavanja umanjenja, prethodno priznati gubici zbog umanjenja se poništavaju kroz račun dobiti ili gubitka do knjigovodstvenog iznosa ulaganja na datum poništenja umanjenja koji nije veći od amortiziranog troška koji bi bio da umanjenje nije bilo priznato.

Glede vlasničkih udjela (dionica) koji se vode po fer vrijednosti uz iskazivanje promjena fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, gubici zbog umanjenja prethodno priznati u računu dobiti i gubitka se ne poništavaju kroz račun dobiti i gubitka. Svako povećanje fer vrijednosti nakon gubitka zbog umanjenja se priznaje izravno u glavnici.

Prestanak priznavanja financijske imovine

Društvo prestaje priznavati financijsko sredstvo samo ako je isteklo ugovorno pravo na novčane tokove po osnovi sredstva, ako financijsko sredstvo prenese i ako svi rizici i sve nagrade povezane s vlasništvom nad tim sredstvom većim dijelom prelaze na drugi subjekt. Ako Društvo ne prenosi niti zadržava gotovo sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom i ako i dalje ima kontrolu nad prenesenim sredstvom, priznaje svoj zadržani udjel u sredstvu te povezanu obvezu u iznosima koje eventualno mora platiti. Ako Društvo zadrži većim dijelom sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom nad prenesenim financijskim sredstvom, to sredstvo nastavlja priznavat, zajedno s priznavanjem posudbe za koju je dan kolateral, a koja je dobivena za prihode koje je primila.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

s) Financijske obveze i glavnički instrumenti koje je Društvo izdalo

Razvrstavanje u obveze ili glavnice

Dužnički i glavnički instrumenti se razvrstavaju ili kao financijske obveze ili u glavnice, u skladu sa suštinom ugovornog sporazuma.

Glavnički instrumenti

Glavnički instrument je ugovor koji pruža dokaz o ostatku udjela u imovini subjekta nakon oduzimanja svih njegovih obveza. Glavnički instrumenti koje je izdalo Društvo se evidentiraju u iznosu ostvarenih prihoda, umanjениh za direktne troškove izdavanja.

Obveze temeljem ugovora o financijskoj garanciji

Obveze temeljem ugovora o financijskoj garanciji se početno mjere po fer vrijednosti i kasnije u većem iznosu uspoređujući:

- iznos obveze temeljem ugovora kako je utvrđen u skladu s MRS-om 37 "Rezerviranja, Nepredviđene obveze i nepredviđena imovina" i
- početno priznati iznos umanjen, ako je primjenjivo, za kumulativnu amortizaciju priznatu u skladu s politikama priznavanja prihoda.

Financijske obveze

Financijske obveze se klasificiraju ili kao financijske obveze po fer vrijednosti kroz iskazivanje promjena fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka ili kao ostale financijske obveze.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

s) Financijske obveze i glavnički instrumenti koje je Društvo izdalo (nastavak)

Financijske obveze po fer vrijednosti kroz iskazivanje promjena fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka

Financijske obveze se svrstavaju u kategoriju imovine po fer vrijednosti kroz iskazivanje promjena fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka ako su u posjedu radi trgovanja ili su određene za takvo iskazivanje.

Financijska obveza se klasificira kao obveza namijenjena trgovanju ako:

- je nastala prvenstveno radi reotkupa u bliskoj budućnosti, ili
- je sastavni dio utvrđenog portfelja financijskih instrumenata kojima Društvo upravlja zajedno i ako je u novije vrijeme odražavala obrazac kratkoročnog ostvarivanja dobiti, ili
- je derivativ koji nije određen niti učinkovit kao instrument zaštite.

Financijske obveze koje nisu namijenjene trgovanju mogu nakon početnog priznavanja biti određene za iskazivanje po fer vrijednosti uz iskazivanje promjena fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka ako:

- se takvim određivanjem poništava ili znatno smanjuje nedosljednost u mjerenju ili priznavanju koja bi se u suprotnom javila, ili
- ako je financijska obveza dio grupe financijske imovine ili financijskih obveza ili oboga, kojom se upravlja i čiji rezultati se procjenjuju na osnovi fer vrijednosti, u skladu s dokumentiranom politikom Društva za upravljanje rizicima ili njenom strategijom ulaganja i ako se interne informacije o grupiranju prezentiraju na toj osnovi, ili
- ako je sastavni dio ugovora koji sadrži jedan ili više ugrađenih derivativa i MRS 39 "Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje" dopušta da se cijeli kombinirani ugovor (sredstvo ili obveza) odredi za iskazivanje po fer vrijednosti na način da se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka.

Financijske obveze po fer vrijednosti kod kojih se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka se iskazuju po fer vrijednosti, pri čemu se svaka dobit ili svaki gubitak priznaje u računu dobiti i gubitka. Neto dobit ili gubitak priznat u računu dobiti i gubitka obuhvaća i kamate plaćene na financijsku obvezu.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

s) Financijske obveze i glavnički instrumenti koje je Društvo izdalo (nastavak)

Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze, uključujući obveze po zajmovima i kreditima, se početno mjere po fer vrijednosti umanjenoj za troškove transakcije.

Ostale financijske obveze se kasnije mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate, pri čemu se rashodi od kamata priznaju po osnovi efektivnog prinosa.

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijske obveze i rashodi od kamata raspoređuju tijekom relevantnog razdoblja. Efektivna kamatna stopa jest stopa kojom se procijenjeni budući novčani odljevi diskontiraju tijekom očekivanog vijeka financijske obveze ili kraćeg razdoblja ako je primjenjivo.

Prestanak priznavanja financijskih obveza

Društvo prestaje priznavati financijske obveze onda, i samo onda kad su obveze Društvo podmirene, poništene ili su istekle.

t) Usporedni iznosi

Usporedne informacije su po potrebi reklasificirane kako bi bile u skladu s prikazom tekuće godine.

3. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROSUDBE

Ključne prosudbe kod primjene računovodstvenih politika

Kod primjene računovodstvenih politika Društva, koje su opisane u bilješci 2, rukovoditelji trebaju davati prosudbe, procjene i izvoditi pretpostavke o knjigovodstvenim iznosima imovine i obveza koje nisu vidljive iz drugih izvora. Procjene i s njima povezane pretpostavke se temelje na iskustvu u proteklim razdobljima i drugim relevantnim čimbenicima. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena.

Procjene i pretpostavke na temelju kojih su procjene izvedene se kontinuirano preispituju. Izmjene računovodstvenih procjena se priznaju u razdoblju revidiranja procjene ako izmjena utječe samo na to razdoblje ili u razdoblju revidiranja procjene i u budućim razdobljima ako izmjena utječe i na tekuće i na buduća razdoblja.

Vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme

Kao što je opisano u bilješci 2I), Društvo pregledava procijenjeni vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme na kraju svakog godišnjeg izvještajnog perioda.

Posljedice određenih sudskih sporova

Društvo je stranka u određenim parnicama i postupcima nastalim u uobičajenom obavljanju poslovanja. Uprava koristi procjenu kada su najvjerojatnije posljedice tih aktivnosti procijenjene i rezerviranja su priznata na konzistentnoj osnovi.

Raspoloživost oporezujuće dobiti za koju imovina odgođenog poreza može biti priznata

Imovina odgođenog poreza se priznaje za sve neiskorištene porezne gubitke do mjere u kojoj je moguće da će porez na dobit biti raspoloživ za iskorišteni gubitak. Značajne prosudbe su zahtijevane u određivanju iznosa imovine odgođenog poreza koja se može priznati, temeljena na vjerojatnom izračunu vremena i razini buduće oporezive dobiti zajedno sa budućom planiranom strategijom poreza.

Procjene korištene za izračun naknada za odlazak u mirovinu i jubilarnih nagrada

Trošak definiranih planiranih naknada je utvrđen koristeći aktuarske procjene. Aktuarske procjene uključuju utvrđivanje pretpostavki o diskontiranim stopama, budućim povećanjima dohotka i smrtnosti ili stopi fluktuacije. Zbog dugoročne prirode tih planova, te procjene su predmet nesigurnosti. Rezerviranja za jubilarne nagrade iznose 608 tisuća kuna, a za otpremnine iznose 87 tisuća kuna na 31. prosinca 2011. (u 2010. godini rezerviranje za jubilarne nagrade je iznosilo 739 tisuća kuna, a za otpremnine 145 tisuća kuna). Društvo je izvršilo i rezerviranje za zaposlenike koji odlaze iz Društva s datumom 31. prosinca 2011. te za isplate u tijeku 2012. kao kratkoročnu obvezu za otpremnine u iznosu od 1.540 tisuća kuna.

4. POSLOVNI PRIHODI

	2011.	2010.
Prihodi od prodaje:		
Prihodi od prodaje u zemlji	73.966.746	68.246.121
Prihodi od prodaje u inozemstvu	31.098.725	33.610.997
UKUPNO	105.065.471	101.857.118
Ostali poslovni prihodi:		
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	0	23.494
Prihodi od ukidanja rezerviranja	234.172	487.992
Prihodi od subvencija	238.575	350.001
Prihodi od prodaje stalne imovine	9.615.531	801.864
Prihodi od naplate štete od osiguravajućeg društva	457.699	766.393
Prihodi od naplaćenih otpisanih potraživanja	1.053.118	1.450.661
Ostali prihodi	1.256.779	1.033.905
UKUPNO	12.855.874	4.914.310
SVEUKUPNO POSLOVNI PRIHODI	117.921.345	106.771.429

U 2011. godini zabilježen je porast prihoda od prodaje 3,6 % u odnosu na prethodnu godinu koji se može pripisati povećanju prodajnih cijena.

5. MATERIJALNI TROŠKOVI

	2011.	2010.
Troškovi sirovina i materijala:		
Sirovine i materijal	54.925.122	48.663.264
Energija	5.047.128	5.639.190
Rezervni dijelovi i sitni inventar	1.719.698	1.459.186
UKUPNO	61.691.948	55.761.640
Nabavna vrijednost prodane robe i materijala	5.999.979	7.151.548
Ostali vanjski troškovi:		
Trošak održavanja	2.089.064	1.185.476
Proizvodne usluge	19.912	1.484.148
Neproizvodne usluge	2.547.654	1.915.114
Troškovi otpreme i komunikacijski troškovi	3.465.277	4.696.169
UKUPNO	8.121.907	9.280.907
SVEUKUPNO MATERIJALNI TROŠKOVI	75.813.834	72.194.095

6. TROŠKOVI OSOBLJA

	2011.	2010.
Neto plaće i nadnice	9.097.843	9.863.425
Troškovi poreza i dopinosa iz plaća	3.521.453	3.730.907
Doprinosi na plaće	2.172.277	2.333.025
UKUPNO	14.791.573	15.927.357

Broj zaposlenih na 31. prosinca 2011. bio je 163 (31. prosinca 2010.: 176)

7. OSTALI TROŠKOVI

	2011.	2010.
Naknade troškova djelatnicima	1.094.447	1.491.418
Neproizvodne usluge	25.528	11.759
Reprezentacija	217.753	199.137
Premije osiguranja	1.022.842	1.000.903
Porezi i doprinosi koji ne ovise o poslovnom rezultatu	1.029.967	1.044.542
Bankarske usluge i članarine udruženjima	181.378	307.564
Ostala materijalna prava zaposlenika	578.902	4.625.598
Ostali troškovi	1.264.162	655.561
UKUPNO	5.414.979	9.336.482

8. VRIJEDNOSNO USKLAĐIVANJE

	2011.	2010.
Dugotrajne imovine – vrijednosno usklađenje imovine namijenjene prodaji	6.598.353	0
Kratkotrajne imovine:		
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca i fin.imovine	949.010	1.453.669
Vrijednosno usklađenje zaliha	193.625	436.808
UKUPNO	7.740.988	1.890.477

9. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	2011.	2010.
Neotpisana vrijednost i drugi troškovi otuđenja imovine	811.917	62.744
Manjkovi sirovina i materijala	57	96.466
PDV na manjkove	67	35.612
Kazne, penali i naknade šteta	0	46.310
Naknadno utvrđeni rashodi iz proteklih godina	45.620	156.105
Ostali izvanredni rashodi	0	3
UKUPNO	857.661	397.240

10. FINANCIJSKI PRIHODI

	2011.	2010.
Kamate, tečajne razlike iz odnosa s povezanim poduz.		
Tečajne razlike	1.468	1.372
UKUPNO	1.468	1.372
Kamate, tečajne razlike iz odnosa s nepovezanim poduz.		
Tečajne razlike	283.948	741.393
Kamate	194.413	333.830
UKUPNO	478.361	1.075.223
SVEUKUPNO FINANCIJSKI PRIHODI	479.829	1.076.595

11. FINANCIJSKI RASHODI

	2011.	2010.
Kamate, tečajne razlike iz odnosa s povezanim poduz.		
Tečajne razlike	6.324	5.607
Kamate	535.820	77.740
UKUPNO	542.144	83.347
Kamate, tečajne razlike iz odnosa s nepovezanim poduz.		
Tečajne razlike	400.443	2.399.350
Kamate	3.431	1.095.719
UKUPNO	403.874	3.495.069
SVEUKUPNO FINANCIJSKI RASHODI	946.018	3.578.416

12. POREZ NA DOBIT

Obveza poreza na dobit obračunava se na poreznu osnovicu po poreznoj stopi od 20 %, u skladu s hrvatskim zakonom.

Usklađenje poreza na dobit je kako slijedi:

	2011.	2010.
Tekući porezni rashod	(1.726.931)	-
Odgođeni porezni prihod/(rashod)	<u>756.514</u>	<u>703.953</u>
Porezni prihod/(rashod)	<u>(970.417)</u>	<u>703.953</u>

Odgođeni porez je prikazan u Izvještaju o financijskom položaju kako slijedi:

	2011.	2010.
Stanje 1. siječnja	1.011.843	237.897
Priznavanje/(ukidanje) porezne imovine	<u>756.514</u>	<u>773.946</u>
Odgođena porezna imovina	<u>1.768.358</u>	<u>1.011.843</u>

Usklađenje između poreza na dobit i rezultata iskazanog u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prikazano kako slijedi:

	2011.	2010.
Dobit / (Gubitak) prije poreza	4.396.330	(3.791.560)
Porezno nedopustivi rashodi, neto	<u>6.685.152</u>	<u>1.983.561</u>
Oporeziva dobit/(Porezni gubitak)	<u>11.081.482</u>	<u>(1.807.999)</u>
Porezni gubitak iz prethodnog razdoblja	(2.446.826)	(1.902.368)
Isteklo za korištenje	<u>-</u>	<u>1.263.541</u>
Porezna osnovica / Porezni gubitak za prijenos	<u>8.634.656</u>	<u>(2.446.826)</u>
Tekući porez na dobit	<u>1.726.931</u>	<u>-</u>

Neiskorišteni porezni gubici mogu se koristiti do:

Odgodena porezna imovina proizlazi iz sljedećeg:

2011.	Početno stanje	U korist/na teret ostale sveobuhvatne dobiti	U korist / na teret izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti	Zaključno stanje
<i>Privremene razlike:</i>				
Rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine	181.866		(26.446)	155.420
Diskont potraživanja za dane kredite	170.367		(69.467)	100.900
Ostala rezerviranja	68.667		1.893	70.560
Vrijednosno usklađenje zaliha	101.578		20.229	121.807
Neiskorišteni porezni gubici	489.365		(489.365)	-
Vrijednosna usklađenja imovine namijenjene prodaji	-		1.319.670	1.319.670
	1.011.843		756.514	1.768.358
2010.	Početno stanje	U korist/na teret ostale sveobuhvatne dobiti	U korist / na teret izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti	Zaključno stanje
<i>Privremene razlike:</i>				
Rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine	237.897		(56.031)	181.866
Diskont potraživanja za dane kredite	-	-	170.367	170.367
Ostala rezerviranja	-	-	68.667	68.667
Vrijednosno usklađenje zaliha	-	69.994	31.584	101.578
Neiskorišteni porezni gubici	-	-	489.365	489.365
	237.897	69.994	703.953	1.011.843

13. ZARADA PO DIONICI

Osnovna zarada/(gubitak) po dionici izračunava se na način da se neto dobit/(gubitak) Društva podijeli s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica koje su izdane tijekom godine, koji ne uključuje prosječan broj redovnih dionica koje je Društvo kupilo i koje drži kao vlastite dionice.

	2011.	2010.
(Gubitak)/Dobit tekuće godine	3.425.913	(3.087.607)
Prosječan ponderirani broj dionica	499.582	499.582
(Gubitak)/Zarada po dionici (u kunama i lipama)	6,86	(6,18)

14. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA

	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Materijalna imovina u pripremi	UKUPNO MATERIJALNA IMOVINA	Nematerijalna imovina	SVEUKUPNO
NABAVNA VRIJEDNOST							
Stanje 1. siječnja 2010.	26.171.195	98.904.772	139.177.389	2.774.969	267.028.325	1.940.911	268.969.236
Direktna povećanja	0	0	0	11.027.960	11.027.960	5.000	11.032.960
Prijenos (sa) /na	0	377.911	0	(745.833)	(367.922)	(377.911)	(745.833)
Rashod, prodaja	(1.656.314)	(3.699.849)	(1.298.556)	0	(6.654.719)	(231.739)	(6.886.458)
Stanje 31. prosinca 2010.	24.514.881	95.582.834	137.878.833	13.057.096	271.033.644	1.336.261	272.369.905
Direktna povećanja	0	0	0	5.291.335	5.291.335	0	5.291.335
Prijenos (sa) /na	(12.170.955)	(22.161.131)	10.323.018	(14.991.447)	(39.000.515)	0	(39.000.515)
Rashod, prodaja	0	0	(5.399.803)	0	(5.399.803)	(116.889)	(5.516.692)
Stanje 31. prosinca 2011.	12.343.926	73.421.703	142.802.048	3.356.984	231.924.661	1.219.372	233.144.033
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI							
Stanje 1. siječnja 2010.	0	32.792.533	89.689.416	0	122.481.949	1.072.133	123.554.082
Amortizacija	0	1.948.165	6.884.050	0	8.832.215	198.039	9.030.254
Prijenos (sa) /na	0	377.911	0	0	377.911	(377.911)	0
Rashod, prodaja	0	(1.204.414)	(1.199.062)	0	(2.403.476)	(231.739)	(2.635.215)
Stanje 31. prosinca 2010.	0	33.914.195	95.374.404	0	129.288.599	660.522	129.949.121
Amortizacija	0	1.737.896	6.603.502	0	8.341.398	194.709	8.536.107
Prijenos (sa) /na	0	(9.244.913)	0	0	(9.244.913)	0	(9.244.913)
Rashod, prodaja	0	0	(4.567.497)	0	(4.567.497)	(116.889)	(4.684.386)
Stanje 31. prosinca 2011.	0	26.407.178	97.410.409	0	123.817.587	738.342	124.555.929
SADAŠNJA VRIJEDNOST							
Na dan 31. prosinca 2011.	12.343.926	47.014.525	45.391.639	3.356.984	108.107.074	481.030	108.588.104
Na dan 31. prosinca 2010.	24.514.881	61.668.639	42.504.428	13.057.096	141.745.044	675.739	142.420.783

Nad imovinom Društva je upisana hipoteka kao instrument osiguranja kreditnih obveza u iznosu 4.142 tisuća kuna.

Nabavna vrijednost nekretnina, postrojenja i oprema koja su bila u funkciji na dan 31. prosinca 2011., a koja su u potpunosti amortizirana bila je 71.303 tisuća kuna (31. prosinca 2010. godine 65.586 tisuća kuna).

15. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA

	2011.	2010.
Kredit Trgonom d.o.o., Novi Marof (i)	-	1.673.333
Kredit Grafičar d.d., Ludbreg (i)	581.920	3.718.364
Kredit Grad Koprivnica (i)	3.917.958	4.877.458
Kredit Unihemkom, Novi Sad (i)	376.521	849.295
Dugoročni krediti fizičkim osobama (i)	569.425	670.707
Depoziti (ii)	171.831	168.516
Dionice Privredna banka d.d.	95.000	113.000
Ukupno	5.712.655	12.070.673
Tekuća dospijeca dugoročnih kredita	(2.019.557)	(4.855.850)
Ukupno dugoročni dio	3.693.098	7.214.823

(i) Kredit Trgonomu d.o.o. Novi Marof odobren je 7. kolovoza 2006. godine i otplaćuje se u 12 jednakih polugodišnjih rata uz kamatnu stopu 4 % godišnje. U 2011. godini je temeljem Dodatka osnovnom ugovoru sklopljenim s Trgonom d.o.o. izvršen povrat dijela imovine za koju nisu riješteni vlasnički odnosi u iznosu od 931 tisuću kuna.

Kredit odobren Grafičaru d.d. Ludbreg odobren je temeljem prodaje udjela u Tvornici papirnih vreća i otplaćuje se u 6 jednakih polugodišnjih rata uz kamatnu stopu od 4 % godišnje.

Dugoročni krediti fizičkim osobama se većim dijelom odnose na odobren kredit fizičkim osobama temeljem Ugovora o prijenosu poslovnih udjela u društvu Metus d.o.o. od 11. prosinca 2006. godine i otplaćuju se u 120 jednakih mjesečnih obroka.

Kredit Gradu Koprivnici odobren je 22. veljače 2010. godine i otplaćuje se u 72 jednake mjesečne rate beskamatno.

Kredit Unikemkomu Novi Sad odobren je 15. rujna 2009. godine i otplaćuje se u 30 jednake mjesečne rate uz kamatnu stopu od 6 % godišnje.

(ii) Depoziti predstavljaju jamčevinu danu temeljem sklopljenih ugovora s Impuls-Leasing d.o.o. 16. lipnja 2009. godine. Trajanje ugovora je 60 mjeseci.

16. ZALIHE

	2011.	2010.
Sirovine, materijal i rezervni dijelovi	9.502.819	9.714.849
Proizvodnja u tijeku	239.830	138.829
Gotovi proizvodi	1.366.254	1.249.801
Ispravak vrijednosti zaliha	(1.073.590)	(987.368)
Predujmovi za zalihe	59.485	67.512
Imovina namijenjena prodaji	17.503.278	4.630.131
UKUPNO	27.598.076	14.813.754

Društvo posjeduje zgradu knjigovodstvene vrijednosti 3.779 tisuća kuna koju aktivno nastoji prodati. Tijekom 2011. godine Društvo je izvršilo reklasifikaciju dijela zemljišta i zgrada na dugotrajnu imovinu namijenjenu prodaji budući da očekuje da će vrijednost predmetne imovine realizirati njenom prodajom. Neto knjigovodstvena vrijednost imovine u trenutku reklasifikacije iznosila je 30.687 tisuća kuna. Prilikom klasifikacije imovine Društvo je priznalo gubitak od umanjenja vrijednosti u iznosu od 6.598 tisuća kuna. Dio navedene imovine je u tijeku 2011. godine prodan. Uprava namjerava prodati navedenu imovinu u razdoblju od godinu dana.

17. POTRAŽIVANJA

	2011.	2010.
Potraživanja po osnovi prodaje		
Kupci u zemlji	19.895.994	20.516.895
Kupci u inozemstvu	7.648.456	7.806.318
Ustupljena potraživanja	3.066.102	2.571.797
Potraživanja od povezanih društava	257.050	283.457
Vrijednosno usklađenje potraživanja	(2.422.819)	(2.885.473)
UKUPNO	28.444.783	28.292.994
Potraživanja od zaposlenika i članova uprave	1.161	2.811
Potraživanja od države i drugih institucija	1.468.631	933.321
SVEUKUPNO	29.914.575	29.229.126

Kretanje na računu ispravka vrijednosti potraživanja možemo prikazati kako slijedi:

	2011.	2010.
Stanje rezerviranja 1. siječnja	2.885.473	2.726.787
Novi ispravci	931.010	1.453.269
Naplaćena potraživanja	(1.015.555)	(1.191.480)
Isknjiženo	(378.109)	(103.103)
Stanje 31. prosinca	2.422.819	2.885.473

Ukupna potraživanja, umanjena za ispravak vrijednosti na dan 31. prosinca 2011. godine iznose 28.445 tisuća kuna (2010.: 28.293 tisuća kuna). Prosječno razdoblje kreditiranja prodaje je 65 dana.

Društvo je uknjižilo ispravak vrijednosti za sva neplaćena potraživanja po osnovi računa dospjela preko 120 dana jer smatra da su teže naplativa.

Od ukupnog stanja potraživanja na kraju godine 3.628 tisuća kuna se odnosi na jednog kupca iz zemlje, 3.012 tisuća kuna na jednog kupca iz Mađarske. Društvo nema drugih kupaca koji bi sačinjavali više od 5 % ukupnog stanja potraživanja od kupaca.

U potraživanja od kupaca su uključena potraživanja knjigovodstvenog iznosa 6.777 tisuća kuna (2010.: 7.058 tisuća kuna) koja su dospjela na izvještajni datum, a za koje Društvo nije evidentiralo ispravak vrijednosti jer nije bilo značajne promjene kreditne sposobnosti kupca, te se potraživanja još uvijek se smatraju naplativima.

Starosna analiza dospjelih potraživanja kod kojih nije utvrđeno umanjenje je kako slijedi:

	2011.	2010.
0 – 30 dana	4.875.275	4.022.180
30 – 60 dana	878.949	1.666.403
60 – 120 dana	1.022.985	1.370.272
120 – 365 dana	0	0
Ukupno	6.777.209	7.058.855
Prosječan broj dana naplate	98	65

Kod utvrđivanja mogućnosti povrata nekog potraživanja, Društvo razmatra eventualne promjene kreditne sposobnosti dužnika od datuma na koji je odobren kredit do izvještajnog datuma. Koncentracija kreditnog rizika je ograničena zbog velike baze klijenata koji nisu međusobno povezani. Stoga Društvo smatra da nije potrebno uknjižiti dodatna rezerviranja iznad ispravka vrijednosti sumnjivih potraživanja.

18. NOVAC

	2011.	2010.
Žiro - račun	3.507.556	1.791.339
Blagajna	504	404
Devizni račun	1.553.533	2.782.525
Kratkoročno oročenje	7.000.000	-
UKUPNO	12.061.593	4.574.268

Društvo je oročino 7.000 tisuća kuna u Raiffeisenbank Austria d.d. na rok 30 dana sa kamatnom stopom 2,3 % godišnje.

19. DIONIČKA GLAVNICA

Dionička glavica je na dan 31. prosinca 2011. godine iznosila 149.875 tisuća kuna, što je sukladno Izvatku iz sudskog registra nadležnog Trgovačkog suda. Dionička glavica je podijeljena na 499.582 redovnih dionica nominalne vrijednosti od 300 kuna.

Vlasnička struktura prikazana je kako slijedi:

	2011			2010		
	Broj dionica	Nominalna vrijednost	Udjel u temeljnom kapitalu	Broj dionica	Nominalna vrijednost	Udjel u temeljnom kapitalu
Belišće d.d.	303.766	91.130	60,80%	303.766	91.130	60,80%
Marinko Mikulić	119.414	35.824	23,90%	119.414	35.824	23,90%
PAN d.o.o.	578	173	0,12%	578	173	0,12%
Duropack, Beč	35.666	10.700	7,13%	35.666	10.700	7,13%
Podravska banka d.d.	16.055	4.817	3,21%	16.055	4.817	3,21%
VABA D.D, AKA/BPBAS 156	5.040	1.512	1,01%	5.040	1.512	1,01%
Nenad Bakić	4.176	1.253	0,83%	4.176	1.253	0,83%
Jušte Puharić	1.825	548	0,37%	1.825	548	0,37%
Kameniće Dinko	711	213	0,14%	711	213	0,14%
Miličić Kate	225	68	0,04%	225	68	0,04%
Ostali	12.126	3.637	2,45%	12.126	3.637	2,45%
Ukupno	499.582	149.875	100,00%	499.582	149.875	100,00%

20. REZERVIRANJA

Na dan 31. prosinca 2011. godine stanje rezerviranja je kako slijedi:

	2011.	2010.
Otpremnine	86.331	145.656
Jubilarnе nagrade	608.434	738.860
UKUPNO	694.765	884.516

Društvo je izvršilo i rezerviranje za zaposlenike koji odlaze iz Društva s datumom 31.12.2011. godine te za isplate u tijeku 2012. godine kao kratkoročnu obvezu za otpremnine u iznosu 1.540 tisuće kuna.

Rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade po ročnosti u 2011. godini su kako slijedi:

	Jubilarnе nagrade	Otpremnine	Ukupno
Kratkoročni dio	-	1.540.000	1.540.000
Dugoročni dio	608.434	86.331	694.765
UKUPNO	608.434	1.626.331	2.234.765

Kretanje rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade bilo je kako slijedi:

	2011.	2010.
Stanje 1. siječnja	4.247.516	1.911.484
Nova rezerviranja	1.540.000	3.363.000
Iskorišteno/ukinuto	(3.552.751)	(1.026.968)
Stanje 31. prosinca	2.234.765	4.247.516

21. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA

	Valuta	Način otplate	Datum odobrenja	Datum zadnje otplate	Kam. stopa	2011.	2010.
Fond za zaštitu okoliša	HRK	polugodišnje	23.03.2006.	23.03.2013.	0%	480.000	800.000
Fond za zaštitu okoliša	HRK	godišnje	23.03.2006.	23.03.2013.	0%	360.000	540.000
Fond za zaštitu okoliša	HRK	polugodišnje	15.06.2007.	15.06.2014.	0%	335.800	470.120
Fond za zaštitu okoliša	HRK	polugodišnje	15.06.2007.	15.06.2014.	0%	1.350.000	1.539.049
UKUPNO						2.525.800	3.349.169
Tekuća dospjeća dugoročnih kredita						(934.320)	(823.369)
UKUPNO DUGOROČNI DIO OBVEZA						1.591.480	2.525.800

Kreditni dospeljivaju na naplatu kako slijedi:

	2011.	2010.
U 1. godini	934.320	823.369
U 2. godini	774.320	934.320
Od 3. do 5. godine	817.160	1.441.480
Nakon 5. godine	-	150.000
UKUPNO DUGOROČNI DIO OBVEZA	2.525.800	3.349.169

Dugoročni krediti odobreni su od strane Fonda za zaštitu okoliša na razdoblja 6 – 7 godina, beskamatno. Otplate kredita su u polugodišnjim i godišnjim anuitetima.

Primljeni dugoročni krediti su osigurani standardnim instrumentima osiguranja-mjenicama i zadužnicama.

22. OBVEZE PO KRATKOROČNIM KREDITIMA

	Val uta	Način otplate	Datum odobrenja	Kam. stopa	2011.	2010.
Belišće d.d.	Kn	Jednokratno	27.10.2010.	4,46%	-	8.700.000
Belišće d.d.	kn	Jednokratno	29.11.2010.	4,85%	-	8.000.000
Tekuće dospeljeće obveza po dugoročnim kreditima					934.320	823.369
UKUPNO					934.320	17.523.369

23. KRATKOROČNE OBVEZE

	2011.	2010.
Obveze prema dobavljačima		
Dobavljači u zemlji	3.876.888	2.862.781
Dobavljači u inozemstvu	798.647	430.211
Povezana poduzeća	5.120.053	10.903.600
Razne obveze	60.158	4.289
UKUPNO	9.855.746	14.200.881
Obveze za kredit prema povezanom poduzeću Bilješka br. 22	-	16.700.000
Obaveze za zajmove, depozite i slično Bilješka br. 22	934.320	823.369
Obveze za primljene predujmove od kupaca	17.255	53.052
Obveze prema zaposlenima	2.328.343	4.255.123
Obveze za poreze na dobit	1.726.931	-
Obveze za poreze i doprinose iz i na plaće	455.118	500.132
Obveze za poreze, doprinose i članarine	60.236	62.927
SVEUKUPNO	15.377.949	36.595.484

Prosječno razdoblje kreditiranja nabave je 60 dana. Za prvih 60 dana od datuma fakture ne obračunava se zatezna kamata, a nakon isteka tog razdoblja se obračunava zatezna kamata u visini 15 % godišnje na dospjeli neplaćeni iznos. Društvo ima politike za upravljanje financijskim rizikom i brine se da sve obveze budu plaćene unutar ugovorenog razdoblja kreditiranja.

24. TRANSAKCIJE S POVEZANIM DRUŠTVIMA

KUPOPRODAJNE TRANSAKCIJE

	u 000 kn			
	Prihodi		Rashodi	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Belišće d.d.	3.442	2.554	38.617	32.332
Unijapapir d.d.	1.646	1.178	-	-
Valkarton d.d., Logatec, Slovenija	-	-	39	76
Valkarton Rakek Slovenija	-	-	3	71
Duropack GmbH	-	-	744	-
Duropack Trakia	-	-	70	-
Duropack Bupak	-	-	1.148	2.647
Ukupno	<u>5.088</u>	<u>3.732</u>	<u>40.621</u>	<u>35.126</u>

Otvoreno stanje iz kupoprodajnih transakcija na kraju razdoblja u 000 kn:

	Potraživanja		Obveze	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Belišće d.d.	-	-	5.016	10.880
Unijapapir d.d.	257	283	-	-
Valkarton d.d., Logatec, Slovenija	-	-	18	-
Valkarton Rakek Slovenija	-	-	-	6
Duropack GmbH	-	-	86	-
Duropack Bupak	-	-	-	18
Ukupno	<u>257</u>	<u>283</u>	<u>5.120</u>	<u>10.904</u>

OBVEZE PO KREDITIMA

	u 000 kn	
	2011.	2010.
Belišće d.d.	-	16.700
Ukupno	<u>-</u>	<u>16.700</u>

PRIMLJENE GARANCIJE I JAMSTVA

	u 000 kn	
	2011.	2010.
Duropack GmbH	4.142	-
Ukupno	<u>4.142</u>	<u>-</u>

Isplate članovima uprave i direktorima

	u 000 kn	
	2011.	2010.
Plaće	2.009	1.742
Ostalo	-	376
Ukupno	<u>2.009</u>	<u>2.118</u>

25. FINANCIJSKI INSTRUMENTI

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

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 Društvo ima obveze iskazani u nominalnim iznosima ili otkupnoj vrijednosti, ovisno što je više.

Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza određuje se primjenom općeprihvaćenih metoda. Budući da za veći dio financijske imovine i financijskih obveza Društva 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.

Upravljanje rizikom kapitala

Društvo upravlja svojim kapitalom kako bi osiguralo vremenski neograničen nastavak poslovanja, uz istovremenu realizaciju najvećeg mogućeg povrata kroz optimiziranje stanja između dužničkog i vlasničkog kapitala.

Koeficijent financiranja

Koeficijent financiranja se određuje kao omjer neto duga i glavnice.

Dug obuhvaća obveze po dugoročnim i kratkoročnim zajmovima i kreditima, a glavnica uključuje sav kapital i pričuve društva.

Koeficijent financiranja na kraju izvještajnog razdoblja u 000 kn:

	2011.	2010.
Dug	2.525	20.049
Umanjeno za novac i novčane ekvivalente	(12.062)	(4.574)
Neto dug	(9.537)	15.475
Glavnica	166.949	163.483
Omjer neto duga i glavnice	(5,71%)	9,47%

Kategorije financijskih instrumenata

	u 000 kn	
	2011.	2010.
<i>Financijska imovina</i>		
<i><u>Zajmovi i potraživanja (uključujući i novac):</u></i>		
Zajmovi	5.445	11.789
Novac u blagajni i stanja na računima u bankama	12.062	4.574
Potraživanja	28.446	28.296
<i><u>Ulaganja koja se drže do dospjeća:</u></i>		
Mjenice	-	350
Depoziti	172	169
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	95	113
<i>Financijske obveze po amortiziranom trošku</i>		
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	12.185	18.456
Obveze po kreditima	2.525	20.049

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

Funkcija Sektora financija je da koordinira pristupom domaćem i međunarodnom financijskom tržištu, prati financijske rizike koji se odnose na poslovanje i njima upravlja. Riječ je o tržišnom riziku, koji uključuje valutni rizik, rizik fer vrijednosti kamatne stope i cjenovni rizik, zatim kreditnom riziku, riziku likvidnosti i kamatnom riziku novčanog toka.

Društvo nastoji svesti učinke spomenutih rizika na najmanju moguću razinu koristeći financijske instrumente kao zaštitu od navedenih izloženosti.

Tržišni rizik

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

Upravljanje valutnim rizikom

Društvo određene transakcije izvršava u stranoj valuti, te je po tom pitanju izloženo rizicima promjene valutnih tečajeva.

U sljedećoj tablici su prikazani svi knjigovodstveni iznosi monetarne imovine i monetarnih obveza Društva u stranoj valuti na kraju izvještajnog razdoblja u 000 kn:

	Obveze		Imovina	
	2011.	2010.	2011.	2010.
EUR	742	396	8.573	10.861
HUF	-	-	1.177	745

Društvo je prvenstveno izloženo riziku promjene po valuti EUR.

U idućim tablici je analizirana osjetljivost Društva na povećanje i smanjenje tečaja kune od 5 % u odnosu na EUR i HUF. Analiza osjetljivosti uključuje samo otvorene novčane stavke u stranoj valuti i njome preračunate stavke usklađena za 5-postotnu promjenu valutnih tečajeva.

	u 000 kn	
	2011.	2010.
Dobit	450	561

Ovo je hipotetski primjer analize osjetljivosti na valutni rizik uz povećanje odnosno smanjenje tečaja valuta EUR i HUF za 5%. U slučaju porasta vrijednosti tečaja za predmetne valute, utjecaj na dobit bi bio pozitivan, a u slučaju pada vrijednosti tečaja utjecaj na dobit bi bio negativan.

Društvo je smanjilo izloženost (osjetljivost) na valutni rizik vrativši sve kredite koji su bili vezani uz stranu valutu.

Upravljanje rizikom kamatne stope

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

Društvo nije izloženo kamatnom riziku po kamatonosnim kreditima i depozitima. Kamatne stope i uvjeti otplate kredita objavljeni su Bilješkama 21 i 22.

Ukupne obveze Društva po kreditima na dan bilance iznose 2,5 milijuna kuna (2010. godina.: 20,0 milijuna kuna). Krediti su beskamatni.

Aktivnosti zaštite od kamatnog rizika se redovito ocjenjuju u pogledu njihove usklađenosti s očekivanim kamatnim stopama i definiranim prihvatljivim rizikom, osigurava se primjena optimalnih strategija kroz različite cikluse kamatnih stopa i različite oblike refinanciranja.

Analiza osjetljivosti po obvezama s promjenjivom kamatnom stopu prikazana u nastavku je određena na temelju izloženosti kamatnim stopama na kraju izvještajnog razdoblja i pripremljena je pod pretpostavkom da je otvoreni iznos obveze na kraju izvještajnog razdoblja bio nepodmiren cijele godine. U 2011. godini promjena kamatnih stopa ne bi imala utjecaja na rezultat društva.

Upravljanje kreditnim rizikom

Kreditni rizik se odnosi na rizik neispunjenja ugovornih obveza druge ugovorne strane, uslijed čega bi Društvo pretrpjelo financijske gubitke. Društvo je usvojilo politiku poslovanja isključivo s kreditno sposobnim stranama i pribavlja dostatne instrumente osiguranja kako bi ublažilo rizik financijskog gubitka zbog neplaćanja.

Društvo posluje samo sa subjektima visokog kreditnog rejtinga, a do tih informacija društvo dolazi koristeći javne izvore financijskih informacija i iz vlastitih evidencija za ocjenjivanje značajnih kupaca.

Kreditnom izloženosti se upravlja postavljanjem limita za kupce koji se jednom godišnje preispituju.

Potraživanja od kupaca se odnose na velik broj kupaca iz raznih gospodarskih sektora i regija. Kreditna analiza se provodi na temelju financijskog stanja dužnika i po potrebi se pribavljaju instrumenti osiguranja za pokriće istog.

Društvo nema značajnu izloženost prema pojedinačnim kupcima ili drugim ugovornim stranama, osim kako je navedeno u bilješci 17.

U idućoj tablici su prikazani kreditni limiti i stanja pet najvećih kupaca na kraju izvještajnog razdoblja i njihova izloženost.

KUPAC	u 000 kn			
	2011.		2010.	
	Kreditni limit	Saldo	Kreditni limit	Saldo
A	6.600	3.628	4.963	3.217
B	4.700	3.012	3.835	3.801
C	3.800	1.286	1.291	1.107
D	3.000	734	1.291	1.183
E	1.100	1.035	1.654	916

Možemo reći da je gotovo cijeli saldo potraživanja pokriven postavljenim limitima koji su određeni na temelju primljenih instrumenata osiguranja naplate kao i pojedinačne ocjene kupaca iz čega proizlazi da je kreditni rizik Društva nizak.

Upravljanje rizikom likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik suočavanja društva 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. Društvo upravlja rizikom likvidnosti ulaganjem dijela sredstava u visoko likvidne instrumente, korištenjem odgovarajućih bankovnih proizvoda i pozajmica te redovitim praćenjem i usklađivanjem dospijuća financijske imovine i financijskih obveza.

U slijedećoj tablici prikazano je dospijće ugovornih obveza društva iskazanih u bilanci na kraju razdoblja.

Tablica je izrađena na temelju nediskontiranih novčanih odljeva po financijskim obvezama na datum dospijuća. Tablica prikazuje novčane tokove po glavnici i kamatama.

		u 000 kn						
	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa %	Do 1 mj.	Od 1 do 3 mj.	Od 3 do 6 mj.	Od 6 mj. do 1 g.	Od 1 do 5 g.	Nakon 5 g.	Ukupno
2011. g.								
Beskamatne	-	12.185	340	217	377	1.591	-	14.710
		12.185	340	217	377	1.591	-	14.710
2010. g.								
Beskamatne	-	18.456	340	67	416	2.376	150	21.805
Kamatne	6,44	66	192	198	17.030	-	-	17.486
		18.522	532	265	17.446	2.376	150	39.291

Beskamatne obveze Društva do jednog mjeseca najvećim se dijelom sastoje od obveza prema dobavljačima i ostalih obaveza u iznosu od 12.185 tisuća kuna za 2011. godinu (18.456 tisuća kuna u 2010. godini).

Tablica u nastavku prikazuje dospjeća ugovorne imovine Društva iskazane u bilanci na kraju razdoblja. Tablica je izrađena na temelju nediskontiranih novčanih priljeva po financijskoj imovini na datum dospjeća. Tablica prikazuje novčane tokove po glavnici i kamatama.

		u 000 kn						
	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa %	Do 1 mj.	Od 1 do 3 mj.	Od 3 do 6 mj.	Od 6 mj. do 1 g.	Od 1 do 5 g.	Nakon 5 g.	Ukupno
2011. g.								
Beskamatne	-	40.588	240	240	400	3.225	-	44.693
Kamatne	4,28	47	142	730	160	467	-	1.546
		40.635	382	970	560	3.692	-	46.239
2010. g.								
Beskamatne	-	33.300	240	240	400	4.200	-	38.300
Kamatne	4,11	543	147	1.901	1.528	3.075	-	7.194
		33.843	387	2.141	1.928	7.275	-	45.574

26. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva i odobrila njihovo izdavanje dana 20. ožujka 2012. godine.

Potpisali u ime Društva 20. ožujka 2012. godine:

Predsjednik Uprave

Branko Kovačić, oec.



BILOKALNIK-IPA d.d.¹
KOPRIVNICA, Dravska bb

Direktor financija, računovodstva i kontrolinga

Berislav Dombaj, dipl. oec





Na temelju članaka 407. do 410. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine 88/08 i 146/08) Uprava Društva Bilokalnik-IPA d.d., Koprivnica daje

IZJAVU

Uprave o odgovornosti

Financijski izvještaji sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) i Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS) te su u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

Godišnji financijski izvještaji za 2011. godinu pružaju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva te rezultata njegova poslovanja i novčanih tijekova, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima

Predsjednik Uprave:

Branko Kovačić, oec.

BILOKALNIK-IPA d.d. †
KOPRIVNICA, Dravska bb

BILOKALNIK-IPA
industrija papirne ambalaže d.d.
Koprivnica, Dravska bb

NADZORNI ODBOR

Koprivnica, 26. ožujka 2012. godine

Na temelju članka 33. Statuta dioničkog društva BILOKALNIK-IPA d.d. i članka 300.c i 300.d Zakona o trgovačkim društvima (Narodne novine broj 137/09) , Nadzorni odbor dioničkog društva donosi sljedeću

ODLUKU

**o Godišnjem financijskom izvješću
za 2011. godinu**

- I. Daje se suglasnost i utvrđuje se Godišnje financijsko izvješće za 2011. godinu.
- II. Ova Odluka zajedno sa Izvješćem Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru prosljedit će se Glavnoj skupštini dioničkog društva.

Predsjednik Nadzornog odbora:
Vlado Jerbić, dipl.ing.

Zamjenik predsjednika:
Jandre Romić, dipl.iur.

BILOKALNIK-IPA
industrija papirne ambalaže d.d.
Koprivnica, Dravska bb

NADZORNI ODBOR

Koprivnica, 26. ožujka 2012. godine

Na temelju članaka 17., 20. i 33. Statuta dioničkog društva BILOKALNIK-IPA d.d. i članka 300.c Zakona o trgovačkim društvima (Narodne novine broj 137/09) , Nadzorni odbor dioničkog društva donosi sljedeću

ODLUKU

o upotrebi dobiti za 2011. godinu

- I. U dioničkom društvu BILOKALNIK-IPA d.d. za 2011. godinu ostvarena je dobit u iznosu od 3.425.913,84 kune.
- II. Ostvarena dobit u iznosu od 3.425.913,84 kune raspoređuje se na sljedeći način:
 - a) U zakonske rezerve 5% u iznosu od 171.295,69 kuna
 - b) U ostale rezerve 20% u iznosu od 685.182,77 kuna
 - c) Dobit u iznosu od 2.569.453,38 kuna u zadržanu dobit.
- III. Ova Odluka uputit će se na ispitivanje i odlučivanje Glavnoj skupštini dioničkog društva.

Predsjednik Nadzornog odbora:
Vlado Jerbić, dipl.ing.

Zamjenik predsjednika:
Jandre Romić, dipl.iur.

BILOKALNIK - IPA d.d., KOPRIVNICA

Financijski izvještaji
za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2011.
zajedno s Izveštajem neovisnog revizora

	<i>Stranica</i>
Odgovornost za financijske izvještaje	1
Izveštaj neovisnog revizora	2-3
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izveštaj o financijskom položaju	5
Izveštaj o promjenama glavnice	6
Izveštaj o novčanim tokovima	7
Bilješke uz financijske izvještaje	8

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja društva Bilokalnik-IPA d.d. ("Društvo") za to razdoblje.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo nastavka poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava Bilokalnik-IPA d.d. je odgovorna:

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

Uprava Bilokalnik-IPA d.d. je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Potpisali za i u ime Uprave:

Predsjednik Uprave

Branko Kovačić, oec.

BILOKALNIK-IPA D.D., KOPRIVNICA

Dravska b.b.

Koprivnica

Republika Hrvatska

Direktor financija, računovodstva i kontrolinga

Berislav Dombaj, dipl. oec.

BILOKALNIK-IPA d.d.¹
KOPRIVNICA, Dravska bb

27. veljače 2012. godine

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

Dioničarima društva Bilokalnik-IPA d.d.

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Bilokalnik-IPA d.d., Koprivnica (u nastavku: "Društvo") koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama glavnice i izvještaja o novčanim tokovima 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 osnovica za izražavanje našeg mišljenja.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Mišljenje

Po našem mišljenju, financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim materijalno značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2011. 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, ovlašteni revizor



Zagreb, Republika Hrvatska

27. veljače 2012. godine

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješke	2011.	2010.
Prihodi	4	106.428	102.719
Ostali prihodi	5	12.344	4.053
Promjene u zalihama gotovih proizvoda i proizvodnji u tijeku		(636)	715
Trošak sirovina i materijala	6	(60.407)	(54.754)
Trošak osoblja	7	(14.792)	(15.927)
Amortizacija	12	(8.536)	(9.030)
Ostali rashodi poslovanja	8	<u>(29.539)</u>	<u>(29.065)</u>
Dobit / (Gubitak) iz redovnog poslovanja		<u>4.862</u>	<u>(1.289)</u>
Financijski (troškovi), neto	9	<u>(466)</u>	<u>(2.501)</u>
Dobit / (gubitak) prije oporezivanja		<u>4.396</u>	<u>(3.790)</u>
Porez na dobit	10	<u>(971)</u>	<u>703</u>
Dobit / (gubitak) tekuće godine		3.425	(3.087)
Zarada / (gubitak) po dionici	11	6,86	(6,18)
Ostala sveobuhvatna dobit:			
Aktuarska dobit		57	25
Porez na aktuarsku dobit		<u>(16)</u>	<u>-</u>
Ostala sveobuhvatna dobit		<u>41</u>	<u>25</u>
Ukupni sveobuhvatna dobit / (gubitak) za godinu		3.466	(3.062)

Prateće bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju
 Na dan 31. prosinca 2011. godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješke	2011.	2010.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina	12	108.588	142.669
Dugoročna financijska imovina	13	3.693	7.215
Odgođena porezna imovina	10	1.752	1.012
Ukupno dugotrajna imovina		114.033	150.896
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	14	10.094	10.184
Tekuća dospjeća dugoročne financijske imovine	13	2.019	4.856
Potraživanja s osnove prodaje	15	28.445	28.293
Ostala potraživanja	16	1.491	1.011
Utržive vrijednosnice	17	-	350
Novac	18	12.062	4.574
		54.111	49.268
Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	19	17.503	4.630
Ukupno kratkotrajna imovina		71.614	53.898
UKUPNO IMOVINA		185.647	204.794
KAPITAL I OBVEZE			
Kapital i pričuve			
Dionička glavnica	20	149.875	149.875
Zakonske pričuve		2.081	2.081
Ostale pričuve		8.259	8.218
Zadržana dobit		6.734	3.309
Ukupno kapital i pričuve		166.949	163.483
Dugoročne obveze			
Obveze po dugoročnim kreditima i zajmovima	21	1.591	2.526
Rezervacije za otpremnine i jubilarne nagrade	22	695	884
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima	23	9.857	14.201
Ostale obveze	24	5.621	6.177
Obveze po kratkoročnim kreditima i zajmovima	25	934	17.523
Ukupno kratkoročne obveze		16.412	37.901
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE		185.647	204.794

Prateće bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama glavnice
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Dionička glavnica	Zakonske pričuve	Revalorizacijske pričuve	Ostale pričuve	Hedging pričuve	Zadržana dobit	Ukupno
1.siječnja 2010	149.875	2.078	7.159	1.025	-	6.408	166.545
Prijenos (sa) / na	-	3	-	9	-	(12)	-
Gubitak tekuće godine	-	-	-	-	-	(3.087)	(3.087)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	25	-	-	25
Ukupni sveobuhvatni gubitak	-	-	-	25	-	(3.087)	(3.062)
31. prosinca 2010.	149.875	2.081	7.159	1.059	-	3.309	163.483
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	3.425	3.425
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	41	-	-	41
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	-	41	-	3.425	3.466
31. prosinca 2011.	149.875	2.081	7.159	1.100	-	6.734	166.949

Prateće bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanim tokovima
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	2011.	2010.
Poslovne aktivnosti		
Neto dobit / (gubitak)	3.425	(3.087)
Porez na dobit	971	(703)
Amortizacija	8.536	9.030
(Dobitak)/gubitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme, te nematerijalne imovine, neto	832	4.997
Prihod od prodaje imovine namijenjene prodaji	(9.616)	-
Umanjenja imovine namijenjene prodaji	6.598	-
Vrijednosna usklađenja kratkotrajne imovine, neto	(82)	544
Fer vrednovanje financijske imovine kroz račun dobiti i gubitka	18	-
Promjene rezerviranja, neto	<u>(132)</u>	<u>(280)</u>
Novac ostvaren iz poslovanja prije promjena u obrtnom kapitalu	10.550	10.501
Smanjenje potraživanja od kupaca	20.764	5.931
(Povećanje) / smanjenje ostalih potraživanja	(480)	113
Smanjenje zaliha	88	5.091
Povećanje imovine namijenjene prodaji	-	(4.630)
Smanjenje / (povećanje) po utrživim vrijednosnim papirima	350	(220)
(Smanjenje) / povećanje obveza prema dobavljačima	(4.344)	3.585
(Smanjenje) / povećanje ostalih obveza	<u>(2.283)</u>	<u>1.994</u>
Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	24.645	22.365
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme, te nematerijalne imovine	(5.291)	(11.033)
Smanjenje predujmova za materijalnu imovinu	248	470
Smanjenje / (povećanje) potraživanja za dane kredite, neto	5.413	(2.281)
Povećanje depozita	<u>(3)</u>	<u>(2)</u>
Neto novčani tijek ostvaren / (utrošen) za investicijske aktivnosti	367	(12.846)
Povećanje obveza po kratkoročnim kreditima	-	17.500
Otplate kratkoročnih kredita	(16.700)	(9.056)
Povećanje obveza po dugoročnim kreditima	-	1.539
Otplate dugoročnih kredita	<u>(824)</u>	<u>(20.063)</u>
Neto novčani tijek (utrošen) u financijskim aktivnostima	(17.524)	(10.080)
Povećanje / (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	7.488	(561)
Novac na početku godine	<u>4.574</u>	<u>5.135</u>
Novac na kraju godine	<u>12.062</u>	<u>4.574</u>

Prateće bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

4. OPĆI PODACI

Bilokalnik - IPA industrija papirne ambalaže d. d. (Društvo), Koprivnica, Dravska bb utemeljeno je 1957. godine. Djelatnost društva je proizvodnja valovitog papira i kartona, te ambalaže od papira i kartona.

Broj zaposlenih na 31. prosinca 2011. bio je 163 (31. prosinca 2010.: 176).

Stručna sprema	2011.	2010.
Doktorat i magisterij	1	1
Visoka stručna sprema	13	13
Viša stručna sprema	8	7
Srednja stručna sprema	54	63
Kvalificirani radnici	30	32
Nisko kvalificirani radnici	15	16
Nekvalificirani	42	44
	163	176

4.1. Tijela Društva

Uprava

oec. Branko Kovačić		Predsjednik Uprave
Mr. Leo Imbriovčan	od 30.12.2011.	član Uprave
Franz-Michael Hohensinn	od 30.12.2011.	član Uprave
dipl. oec. Ana Soldo	do 30.12.2011.	član Uprave
oec. Milenko Kaluđer	do 30.12.2011.	član Uprave

Nadzorni odbor

dipl. ing. Vlado Jerbić	predsjednik
dipl. iur. Jandre Romić	zamjenik predsjednika
Peter Szivacsek	član
dipl. oec. Gorana Špoljarić	član
Emanek Demeter	član

5. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

Sljedeće izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde te tumačenja koje je izdao Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja su na snazi u tekućem razdoblju:

- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“** - ograničeno izuzeće iz usporednog MSFI-ja 7 Objavljivanje kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 24 „Objavljivanje povezanih strana“** - pojednostavljeni zahtjevi za objavljivanje subjekata povezanih s vladom i pojašnjenje definicije povezane strane (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.);
- **Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje“** – računovodstveni postupak koji se primjenjuje na davanje prava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2010.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja (2010.)** proizašle iz Projekta godišnje kvalitativne dorade MSFI-jeva, objavljene 6. svibnja 2010. (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, IFRIC 13), prvenstveno radi otklanjanja nekonzistentnosti i pojašnjenja teksta (njihova primjena je obvezna za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. ili 1. siječnja 2011., zavisno od standarda/tumačenja),
- **Izmjene i dopune IFRIC-a 14 „MRS 19 - Ograničenje na sredstvo iz definiranih primanja, minimalna potrebna sredstva financiranja i njihova interakcija“** – predujmovi minimalnih potrebnih financijskih sredstava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- **IFRIC 19 „Zatvaranje financijskih obveza glavnničkim instrumentima“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.)

Usvajanje navedenih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do promjena računovodstvenih politika subjekta.

3. SAŽETAK TEMELJN RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja

Na datum odobrenja financijskih izvještaja, bili su objavljeni sljedeći standardi, prerade i tumačenja koji još nisu na snazi:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MSFI 11 „Zajednički poslovi“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MSFI 13 „Utvrđivanje fer vrijednosti“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MRS 27 (prerađen 2011.) „Nekonsolidirani financijski izvještaji“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MRS 28 (prerađen 2011.) „Ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“** - ozbiljna hiperinflacija i uklanjanje fiksnih datuma za subjekte koji prvi put primjenjuju MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“** - prijenos financijske imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** - prezentiranje stavki ostale sveobuhvatne dobiti (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012.);
- **Izmjene i dopune MRS-a 12 „Porezi na dobit“** - povrat imovine kod odgođenih poreza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** - dorada postupka za obračunavanje primanja nakon prestanka radnog odnosa (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **IFRIC 20 „Troškovi otkrivke u fazi proizvodnje površinskog kopa“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.);

Društvo je odlučilo da spomenute standarde, prerade i tumačenja ne primjenjuje prije njihovog datuma stupanja na snagu. Društvo predviđa da njihovo usvajanje neće značajno utjecati na njegove financijske izvještaje u razdoblju njihove prve primjene.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

i) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji su sastavljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

j) Osnove sastavljanja

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su na načelu povijesnog troška, izuzev određene dugotrajne imovine i financijskih instrumenata koji su iskazani u revaloriziranim iznosima, a u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde i hrvatskim zakonskim propisima.

Društvo vodi računovodstvene evidencije na hrvatskom jeziku, u kunama i u skladu s hrvatskim zakonskim propisima i računovodstvenim načelima te praksom koje se pridržavaju poduzeća u Hrvatskoj.

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Također se od Uprave zahtijeva da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Društva. Područja koja uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, odnosno područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za financijske izvještaje prikazana su u bilješci 3.

k) Prihodi

Prihodi od prodaje proizvoda priznaju se nakon isporuke i prijenosa vlasništva. Prihodi od prodaje usluga priznaju se umanjeno za pripadajuće poreze i popuste nakon pružanja usluga. Prihodi od kamata priznaju se po načelu nastanka na temelju nepodmirene glavnice i po efektivnim kamatnim stopama koje su u primjeni, a prihodi od dividendi/udjela priznaju se u trenutku kad su utvrđena prava dioničara/vlasnika udjela na primitak dividende/udjela u dobiti.

l) Troškovi financiranja

Troškovi posudbe koji se mogu izravno pripisati stjecanju, izgradnji ili izradi kvalificiranog sredstva, a to je sredstvo koje nužno zahtijeva značajno vrijeme kako bi bilo spremno za svoju namjeravanu uporabu ili prodaju, uključuju se u trošak nabave toga sredstva sve dok sredstvo većim dijelom ne bude spremno za namjeravanu uporabu ili prodaju. Prihodi od ulaganja zarađeni privremenim ulaganjem namjenskih kreditnih sredstava do početka njihovog trošenja na kvalificirano sredstvo oduzimaju se od troškova posudbe koji su prihvatljivi za kapitalizaciju. Svi drugi troškovi posudbe terete račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

m) Najmovi

Najmovi se svrstavaju u financijske najmove kad god se gotovo svi rizici i nagrade povezani s vlasništvom nad sredstvom prenose na zajmoprimca tijekom trajanja najma. Svi drugi najmovi svrstani su u poslovne najmove.

Društvo kao korisnik najma

Imovina koja je predmetom financijskog najma priznaje se kao imovina Društva po fer vrijednosti na datum stjecanja ili po sadašnjoj vrijednosti minimalnih plaćanja najma ako je niža. Povezana obveza prema najmodavcu iskazuje se u bilanci kao obveza za financijski najam. Plaćanja temeljem najma se raspoređuju između financijskih troškova i umanjenja obveze za najam kako bi se ostvarila konstantna kamatna stopa na preostali iznos obveze. Financijski troškovi izravno terete prihode u razdoblju u kojem su nastali.

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

n) 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 2011.	EUR 1 = HRK 7,530420	USD 1 = HRK 5,819940
31. prosinca 2010.	EUR 1 = HRK 7,385173	USD 1 = HRK 5,568252

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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

	2011.	2010.
Doprinos za mirovinsko osiguranje	20%	20%
Doprinos za zdravstveno osiguranje	15%	15%
Doprinos za fond za zapošljavanje	1,7%	1,7%
Ozljeđe na radu	0,5%	0,5%

Društvo također ima obvezu odbiti navedene doprinose od bruto plaće zaposlenika.

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

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 izdane državne obveznice kod kojih su valute i rokovi u skladu s valutama i procijenjenim trajanjem obveze za isplatu primanja.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

u) 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.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

v) **Nekretnine, postrojenja i oprema**

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su u izvještaju o financijskom položaju po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine.

Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će Društvo imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine, te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Knjigovodstvena vrijednost zamijenjenog dijela prestaje se priznavati. Svi ostali troškovi održavanja terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

Zemljište i imovina u pripremi se ne amortizira. Amortizacija ostalih nekretnina te postrojenja i opreme se obračunava primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška ili do rezidualne vrijednosti sredstva te imovine tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe kako slijedi:

Zgrade	20 do 50 godina
Postrojenja	5 do 20 godina
Oprema	4 do 10 godina
Računalna oprema	5 do 10 godina
Motorna vozila	4 godine

Preostala vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Društvo trenutno dobilo od prodaje imovine umanjen za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Preostala vrijednost imovine je nula ako Društvo očekuje da će ju koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Preostala vrijednost imovine i korisni vijek uporabe pregledavaju se na svaki izvještajni datum i po potrebi usklađuju.

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa.

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u ostale dobitke/(gubitke) u neto iznosu u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

w) **Nematerijalna imovina**

Licence za softver kapitaliziraju se na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem software-a u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

x) Umanjenja vrijednosti

Na svaki datum bilance Društvo provjerava knjigovodstvene iznose svoje imovine da bi utvrdilo postoje li naznake da je došlo do gubitaka uslijed umanjenja vrijednosti iste. 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.

y) Dugotrajna imovina namijenjena prodaji

Dugotrajna imovina i skupine za prodaju se svrstavaju kao imovina namijenjena prodaji ako će njihov knjigovodstveni iznos biti nadoknađen prvenstveno prodajom, a ne kontinuiranom uporabom. Spomenuti uvjet smatra se ispunjenim samo ako postoji velika vjerojatnost prodaje i ako je sredstvo (ili skupina za prodaju) raspoloživo za trenutnu prodaju u svom postojećem stanju. Rukovodstvo mora pokazati svoju čvrstu odluku o prodaji, za koju očekuje da će steći uvjete za priznavanje kao okončana prodaja u roku od godinu dana od datuma klasifikacije u tu skupinu.

Nekretnine, postrojenja i oprema koja se drži radi prodaje ili grupa imovine za otuđenje u cijelosti mjere se po knjigovodstvenoj vrijednosti ili fer vrijednosti umanjenoj za troškove prodaje, ovisno o tome što je niže.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

z) 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 metode prosječnog ponderiranog troška. Neto vrijednost koja se može realizirati predstavlja procijenjenu prodajnu cijenu umanjenu za sve procijenjene troškove dovršenja i troškove marketinga, prodaje i distribucije.

Društvo je tijekom 2010. godine uskladila način vrijednosnog usklađenja zaliha s načinom ispravka u Duropak grupi. Navedeni ispravak se provodi za zalihe sirovina, materijala, gotovih proizvoda i trgovačke robe kada su zalihe starije od 180 dana, dok se za zalihe rezervnih dijelovova ispravak vrijednosti provodi u postocima po godinama starosti i to na sljedeći način:

- > 1 godina 10%
- > 2 godina 20%
- > 3 godina 30%
- > 4 godina 40%
- > 5 godina 50%

aa) Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, ako je značajno, a ako nije po nominalnom iznosu, umanjene za ispravak vrijednosti. Ispravak vrijednosti potraživanja provodi se kada Društvo nije naplatilo svoja dospjela potraživanja koja su starija od 120 dana. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima, smatraju se pokazateljima umanjenja vrijednosti potraživanja. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru "Ostalih rashoda poslovanja".

bb) Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu, depozite kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

cc) Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju kad Društvo ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) koja je iz prošlih događaja, kad je vjerojatno da će Društvo morati namiriti tu obvezu i kad je iznos obveze moguće pouzdano procijeniti.

Iznos priznat kao rezerviranje odražava najbolju moguću procjenu naknade koju će biti potrebno isplatiti radi namire sadašnje obveze na kraju izvještajnog razdoblja, uzimajući u obzir rizike i neizvjesnosti povezane s obvezom. Ako se rezerviranje mjeri koristeći procjenu novčanih tokova potrebnih za namiru sadašnje obveze, knjigovodstveni iznos obveze je sadašnja vrijednost tih novčanih tokova.

Kad se od treće strane očekuje povrat nekih ili svih ekonomskih koristi koje su potrebne da bi se rezerviranje namirilo, povezano potraživanje se priznaje kao sredstvo ako je gotovo u potpunosti izvjesno da će nadoknada biti primljena te ako je iznos potraživanja moguće pouzdano odrediti.

dd) Financijska imovina

Ulaganja se priznaju i prestaju priznavati na datum trgovanja, a to je datum na koji se ulaganje kupuje ili prodaje temeljem ugovora čiji uvjeti nalažu isporuku ulaganja u roku utvrđenom na predmetnom tržištu i početno se mjere po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije, osim one financijske imovine koja je svrstana u kategoriju kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka, koja se početno mjeri po fer vrijednosti.

Financijska imovina je razvrstana u sljedeće kategorije: financijska imovina "po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka", "ulaganja koja se drže do dospjeća", "financijska imovina raspoloživa za prodaju" te "dani zajmovi i potraživanja". Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni financijskog sredstva i određuje se kod prvog priznavanja.

Metoda efektivne kamate

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijskog sredstva i prihod od kamata raspoređuje tijekom relevantnog razdoblja. Efektivna kamatna stopa jest stopa kojom se procijenjeni budući novčani priljevi, uključujući sve naknade po plaćenim ili primljenim bodovima koje su sastavni dio efektivne kamatne stope, zatim troškove transakcije i druge premije i diskonte, diskontiraju tijekom očekivanog vijeka financijskog sredstva ili kraćeg razdoblja ako je primjenjivo.

Prihodi od dužničkih instrumenata, osim financijske imovine određene za iskazivanje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, se priznaju po osnovi efektivne kamate.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

s) Financijska imovina (nastavak)

Financijska imovina kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka

Financijska imovina se svrstava u kategoriju imovine kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka (tj. po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak) ako se drži radi trgovanja ili ako je određena za iskazivanje na taj način.

Financijsko sredstvo se svrstava u kategoriju imovine namijenjene trgovanju ako je:

- stečeno prvenstveno radi prodaje u bliskoj budućnosti, ili
- je sastavni dio identificiranog portfelja financijskih instrumenata kojima Društvo upravlja zajedno i ako je u novije vrijeme odražavalo obrazac ostvarivanja dobiti u kratkom roku, ili
- je derivativ koji nije određen niti učinkovit kao instrument zaštite.

Financijsko sredstvo koje nije namijenjeno trgovanju može pri prvom priznavanju biti određeno za iskazivanje promjena fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka ako:

- se takvim određivanjem poništava ili znatno smanjuje nedosljednost u mjerenju ili priznavanju koja bi se u suprotnom javila, ili
- ako financijsko sredstvo sačinjava grupu financijske imovine ili financijskih obveza ili oboga, kojom se upravlja i čiji rezultati se procjenjuju na osnovi fer vrijednosti, u skladu s dokumentiranom politikom Društva za upravljanje rizicima ili njegovom strategijom ulaganja i ako se interne informacije o grupiranju prezentiraju na toj osnovi, ili
- ako je sastavni dio ugovora koji sadrži jedan ili više ugrađenih derivativa i MRS 39 "Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje" dopušta da se cijeli kombinirani ugovor (sredstvo ili obveza) odredi za iskazivanje po fer na način da se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka.

Financijska imovina po fer vrijednosti kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka se iskazuje po fer vrijednosti, pri čemu se svaka dobit ili svaki gubitak priznaje u računu dobiti i gubitka. Neto dobit ili gubitak priznat u računu dobiti i gubitka obuhvaća i dividende i kamate zarađene na financijskom sredstvu.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

s) Financijska imovina (nastavak)

Ulaganja koja se drže do dospjeća

Mjenice i zadužnice s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospjećem koje Društvo izričito namjerava i sposobno je držati do dospjeća su svrstane u ulaganja koja se drže do dospjeća. Ulaganja koja se drže do dospjeća se knjiže u visini amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamate, umanjenog za eventualne gubitke zbog umanjenja vrijednosti, pri čemu se prihod priznaje po osnovi efektivnog prinosa.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Neuvrštene dionice i uvršteni otkupivi zapisi u posjedu Društva kojima se trguje na aktivnom tržištu su svrstani u kategoriju imovine raspoložive za prodaju i iskazani po fer vrijednosti. Dobici i gubici koji proizlaze iz promjena fer vrijednosti se priznaju izravno u glavnici u sklopu revalorizacijske pričuve za ulaganja, izuzev gubitaka zbog umanjenja vrijednosti, kamata koje se izračunavaju metodom efektivne kamate i tečajnih razlika po monetarnoj imovini, koji se svi priznaju izravno u računu dobiti i gubitka. Kod prodaje ili utvrđenog umanjenja vrijednosti ulaganja, kumulativna dobit ili kumulativni gubitak prethodno priznat u sklopu revalorizacijske pričuve za ulaganja se uključuje u račun dobiti i gubitka razdoblja.

Dividende na glavnicike instrumente svrstane u portfelj imovine raspoložive za prodaju se priznaju u računu dobiti i gubitka kad je utvrđeno pravo Društva na primitak dividende.

Fer vrijednost monetarne imovine raspoložive za prodaju koja je denominirana u stranoj valuti se određuje u valuti u kojoj je imovina denominirana i zatim preračunava po spot tečaju na datum bilance. Promjena fer vrijednosti koja je povezana s tečajnim razlikama koje su posljedica promjene amortiziranog troška sredstva se priznaje u računu dobiti i gubitka, a druge promjene se priznaju u glavnici.

Dani zajmovi i potraživanja

Potraživanja od kupaca, potraživanja po danim zajmovima i druga potraživanja s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu su svrstana u dane zajmove i potraživanja. Zajmovi i potraživanja se mjere po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamate, umanjenom za eventualne gubitke zbog umanjenja. Prihodi od kamata se priznaju primjenom efektivne kamatne stope, izuzev kod kratkoročnih potraživanja, kod kojih priznavanje kamata ne bi bilo materijalno značajno.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

(r) Financijska imovina (nastavak)

Umanjenje financijske imovine

Financijska imovina, osim imovine po fer vrijednosti s iskazivanjem promjena fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, se na svaki dan bilance podvrgava procjeni postojanja pokazatelja o eventualnom umanjenju. Financijska imovina je umanjena ako postoji objektivan dokaz, kao posljedica jednog ili više događaja nakon početnog priznavanja financijskog sredstva, da je bilo utjecaja na buduće procijenjene novčane tokove od ulaganja.

Kod neuvrštenih dionica koje su svrstane u kategoriju imovine raspoložive za prodaju, značajan ili dugotrajniji pad fer vrijednosti vrijednosnog papira ispod nabavne vrijednosti se smatra objektivnim dokazom umanjenja.

Kod sve ostale financijske imovine, uključujući otkupive zapise svrstane u kategoriju imovine raspoložive za prodaju i potraživanja temeljem financijskog najma, objektivan dokaz umanjenja može uključiti:

- značajne financijske poteškoće kod izdavatelja ili druge ugovorne strane, ili
- kašnjenje u plaćanju ili neplaćanje kamata ili glavnice, ili
- izgleda da će stečajni postupak biti pokrenut protiv dužnika ili da će ga sam pokrenuti ili da će kod dužnika doći do financijskog restrukturiranja.

Kod određenih kategorija financijske imovine, kao što su potraživanja od kupaca, imovina kod koje je procijenjeno da nije pojedinačno umanjena se kasnije podvrgava procjeni umanjenja na kolektivnoj osnovi. Objektivan dokaz o umanjenju portfelja potraživanja može uključiti iskustvo Društva u naplati potraživanja u proteklim razdobljima, povećanje broja potraživanja s kašnjenjem u naplati iznad 60 dana u prosjeku, kao i znatne promjene nacionalnih ili lokalnih gospodarskih uvjeta koji su u korelaciji s kašnjenjem u naplati potraživanja.

Kod financijske imovine iskazane po amortiziranom trošku, iznos umanjenja je razlika između knjigovodstvenog iznosa sredstva i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih primjenom izvorne efektivne kamatne stope na financijskog sredstvo.

Knjigovodstveni iznos financijskog sredstva se izravno umanjuje za gubitke zbog umanjenja kod sve financijske imovine, izuzev potraživanja od kupaca, kod kojih se knjigovodstveni iznos umanjuje kroz konto ispravka vrijednosti. Potraživanje od kupca koje se smatra nenaplativim se otpisuje s konta ispravka vrijednosti, a kasnija naplata prethodno otpisanih iznosa se knjiži na konto ispravka vrijednosti. Promjene knjigovodstvenog iznosa na kontu ispravka vrijednosti se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

t) Financijska imovina (nastavak)

Izuzev glavnčkih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti uz iskazivanje promjena fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, ako se u idućim razdobljima iznos gubitka zbog umanjenja smanji i smanjenje se objektivno može povezati s događajem nakon priznavanja umanjenja, prethodno priznati gubici zbog umanjenja se poništavaju kroz račun dobiti ili gubitka do knjigovodstvenog iznosa ulaganja na datum poništenja umanjenja koji nije veći od amortiziranog troška koji bi bio da umanjenje nije bilo priznato.

Glede vlasničkih udjela (dionica) koji se vode po fer vrijednosti uz iskazivanje promjena fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, gubici zbog umanjenja prethodno priznati u računu dobiti i gubitka se ne poništavaju kroz račun dobiti i gubitka. Svako povećanje fer vrijednosti nakon gubitka zbog umanjenja se priznaje izravno u glavnici.

Prestanak priznavanja financijske imovine

Društvo prestaje priznavati financijsko sredstvo samo ako je isteklo ugovorno pravo na novčane tokove po osnovi sredstva, ako financijsko sredstvo prenese i ako svi rizici i sve nagrade povezane s vlasništvom nad tim sredstvom većim dijelom prelaze na drugi subjekt. Ako Društvo ne prenosi niti zadržava gotovo sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom i ako i dalje ima kontrolu nad prenesenim sredstvom, priznaje svoj zadržani udjel u sredstvu te povezanu obvezu u iznosima koje eventualno mora platiti. Ako Društvo zadrži većim dijelom sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom nad prenesenim financijskim sredstvom, to sredstvo nastavlja priznavat, zajedno s priznavanjem posudbe za koju je dan kolateral, a koja je dobivena za prihode koje je primila.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

ee) Financijske obveze i glavnički instrumenti koje je Društvo izdalo

Razvrstavanje u obveze ili glavnice

Dužnički i glavnički instrumenti se razvrstavaju ili kao financijske obveze ili u glavicu, u skladu sa suštinom ugovornog sporazuma.

Glavnički instrumenti

Glavnički instrument je ugovor koji pruža dokaz o ostatku udjela u imovini subjekta nakon oduzimanja svih njegovih obveza. Glavnički instrumenti koje je izdalo Društvo se evidentiraju u iznosu ostvarenih prihoda, umanjenih za direktne troškove izdavanja.

Obveze temeljem ugovora o financijskoj garanciji

Obveze temeljem ugovora o financijskoj garanciji se početno mjere po fer vrijednosti i kasnije u većem iznosu uspoređujući:

- iznos obveze temeljem ugovora kako je utvrđen u skladu s MRS-om 37 "Rezerviranja, Nepredviđene obveze i nepredviđena imovina" i
- početno priznati iznos umanjen, ako je primjenjivo, za kumulativnu amortizaciju priznatu u skladu s politikama priznavanja prihoda.

Financijske obveze

Financijske obveze se klasificiraju ili kao financijske obveze po fer vrijednosti kroz iskazivanje promjena fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka ili kao ostale financijske obveze.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

u) Financijske obveze i glavnički instrumenti koje je Društvo izdalo (nastavak)

Financijske obveze po fer vrijednosti kroz iskazivanje promjena fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka

Financijske obveze se svrstavaju u kategoriju imovine po fer vrijednosti kroz iskazivanje promjena fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka ako su u posjedu radi trgovanja ili su određene za takvo iskazivanje.

Financijska obveza se klasificira kao obveza namijenjena trgovanju ako:

- je nastala prvenstveno radi reokupa u bliskoj budućnosti, ili
- je sastavni dio utvrđenog portfelja financijskih instrumenata kojima Društvo upravlja zajedno i ako je u novije vrijeme odražavala obrazac kratkoročnog ostvarivanja dobiti, ili
- je derivativ koji nije određen niti učinkovit kao instrument zaštite.

Financijske obveze koje nisu namijenjene trgovanju mogu nakon početnog priznavanja biti određene za iskazivanje po fer vrijednosti uz iskazivanje promjena fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka ako:

- se takvim određivanjem poništava ili znatno smanjuje nedosljednost u mjerenju ili priznavanju koja bi se u suprotnom javila, ili
- ako je financijska obveza dio grupe financijske imovine ili financijskih obveza ili oboga, kojom se upravlja i čiji rezultati se procjenjuju na osnovi fer vrijednosti, u skladu s dokumentiranom politikom Društva za upravljanje rizicima ili njenom strategijom ulaganja i ako se interne informacije o grupiranju prezentiraju na toj osnovi, ili
- ako je sastavni dio ugovora koji sadrži jedan ili više ugrađenih derivativa i MRS 39 "Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje" dopušta da se cijeli kombinirani ugovor (sredstvo ili obveza) odredi za iskazivanje po fer vrijednosti na način da se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka.

Financijske obveze po fer vrijednosti kod kojih se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka se iskazuju po fer vrijednosti, pri čemu se svaka dobit ili svaki gubitak priznaje u računu dobiti i gubitka. Neto dobit ili gubitak priznat u računu dobiti i gubitka obuhvaća i kamate plaćene na financijsku obvezu.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

s) Financijske obveze i glavnički instrumenti koje je Društvo izdalo (nastavak)

Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze, uključujući obveze po zajmovima i kreditima, se početno mjere po fer vrijednosti umanjenoj za troškove transakcije.

Ostale financijske obveze se kasnije mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate, pri čemu se rashodi od kamata priznaju po osnovi efektivnog prinosa.

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijske obveze i rashodi od kamata raspoređuju tijekom relevantnog razdoblja. Efektivna kamatna stopa jest stopa kojom se procijenjeni budući novčani odljevi diskontiraju tijekom očekivanog vijeka financijske obveze ili kraćeg razdoblja ako je primjenjivo.

Prestanak priznavanja financijskih obveza

Društvo prestaje priznavati financijske obveze onda, i samo onda kad su obveze Društvo podmirene, poništene ili su istekle.

ff) Usporedni iznosi

Usporedne informacije su po potrebi reklasificirane kako bi bile u skladu s prikazom tekuće godine.

6. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROSUDBE

Ključne prosudbe kod primjene računovodstvenih politika

Kod primjene računovodstvenih politika Društva, koje su opisane u bilješci 2, rukovoditelji trebaju davati prosudbe, procjene i izvoditi pretpostavke o knjigovodstvenim iznosima imovine i obveza koje nisu vidljive iz drugih izvora. Procjene i s njima povezane pretpostavke se temelje na iskustvu u proteklim razdobljima i drugim relevantnim čimbenicima. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena.

Procjene i pretpostavke na temelju kojih su procjene izvedene se kontinuirano preispituju. Izmjene računovodstvenih procjena se priznaju u razdoblju revidiranja procjene ako izmjena utječe samo na to razdoblje ili u razdoblju revidiranja procjene i u budućim razdobljima ako izmjena utječe i na tekuće i na buduća razdoblja.

Vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme

Kao što je opisano u bilješci 2), Društvo pregledava procijenjeni vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme na kraju svakog godišnjeg izvještajnog perioda.

Posljedice određenih sudskih sporova

Društvo je stranka u određenim parnicama i postupcima nastalim u uobičajenom obavljanju poslovanja. Uprava koristi procjenu kada su najvjerojatnije posljedice tih aktivnosti procijenjene i rezerviranja su priznata na konzistentnoj osnovi.

Raspoloživost oporezujuće dobiti za koju imovina odgođenog poreza može biti priznata

Imovina odgođenog poreza se priznaje za sve neiskorištene porezne gubitke do mjere u kojoj je moguće da će porez na dobit biti raspoloživ za iskorišteni gubitak. Značajne prosudbe su zahtijevane u određivanju iznosa imovine odgođenog poreza koja se može priznati, temeljena na vjerojatnom izračunu vremena i razini buduće oporezive dobiti zajedno sa budućom planiranom strategijom poreza.

Procjene korištene za izračun naknada za odlazak u mirovinu i jubilarnih nagrada

Trošak definiranih planiranih naknada je utvrđen koristeći aktuarske procjene. Aktuarske procjene uključuju utvrđivanje pretpostavki o diskontiranim stopama, budućim povećanjima dohotka i smrtnosti ili stopi fluktuacije. Zbog dugoročne prirode tih planova, te procjene su predmet nesigurnosti. Rezerviranja za jubilarne nagrade iznose 608 tisuća kuna, a za otpremnine iznose 87 tisuća kuna na 31. prosinca 2011. (u 2010. godini rezerviranje za jubilarne nagrade je iznosilo 739 tisuća kuna, a za otpremnine 145 tisuća kuna - vidi bilješku 22). Društvo je izvršilo i rezerviranje za zaposlenike koji odlaze iz Društva s datumom 31. prosinca 2011. te za isplate u tijeku 2012. kao kratkoročnu obvezu za otpremnine u iznosu od 1.540 tisuća kuna.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

7. PRIHODI

	2011.	2010.
Prihodi od prodaje u zemlji	75.330	69.108
Prihodi od prodaje u inozemstvu	<u>31.098</u>	<u>33.611</u>
Ukupno	<u>106.428</u>	<u>102.719</u>

U 2011. godini zabilježen je porast prihoda od prodaje 3,6 % u odnosu na prethodnu godinu koji se može pripisati povećanju prodajnih cijena.

8. OSTALI PRIHODI

	2011.	2010.
Prihodi od prodaje dugotrajne imovine namijenjene prodaji i prihodi od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (i)	9.616	802
Prihodi od naplaćenih otpisanih potraživanja	1.015	1.191
Prihodi od odobrenih cassa sconta	538	547
Prihodi od naplate šteta	458	766
Prihodi od naknadno odobrenih rabata	212	201
Prihodi od otpisa obveza	37	259
Ostalo	<u>468</u>	<u>287</u>
Ukupno	<u>12.344</u>	<u>4.053</u>

Društvo je u 2011. godini prodalo dio dugotrajne imovine namijenjene prodaji na lokaciji Rivapack, Viškovo te ostvarilo prihod od prodaje nekretnina u iznosu od 9.609 tisuća kuna.

9. TROŠAK SIROVINA I MATERIJALA

	2011.	2010.
Sirovine i materijal	54.925	48.663
Energija	5.047	5.639
Sitni inventar	<u>435</u>	<u>452</u>
Ukupno	<u>60.407</u>	<u>54.754</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

10. TROŠAK OSOBLJA

	2011.	2010.
Neto plaće i naknade	9.098	9.863
Porezi i doprinosi iz i na plaće	5.694	6.064
Ukupno	14.792	15.927

11. OSTALI RASHODI POSLOVANJA

	2011.	2010.
Vrijednosno usklađenje imovine namijenjene prodaji	6.598	-
Nabavna vrijednost prodane robe i materijala	6.000	7.152
Troškovi otpreme i komunikacijski troškovi	3.465	4.696
Trošak održavanja	3.374	2.193
Ostali izdaci	1.330	1.394
Ostali neproizvodni troškovi	1.264	656
Naknade troškova djelatnicima i stanovništvu	1.094	1.492
Troškovi osiguranja	1.023	1.001
Troškovi izrade klišea	958	537
Otpis i ispravak vrijednost nenaplaćenih potraživanja od kupaca	931	1.453
Neotpisana vrijednost i drugi troškovi otuđene imovine	812	63
Komunalna naknada	618	629
Ostala materijalna prava zaposlenih	579	4.625
Porezi i doprinosi koji ne zavise od poslovnog rezultata	412	415
Trošak reprezentacije	218	199
Vrijednosno usklađivanje zaliha sirovina i materijala	194	437
Bankarske usluge	181	308
Zakupnine	181	135
Troškovi poreza	105	-
Komunalne usluge	75	96
Troškovi reklame i propagande	50	87
Neproizvodne usluge	25	12
Proizvodne usluge	20	1.484
Vrijednosno usklađenje financijske imovine	18	1
Rezervacije za neiskorištene godišnje odmore	14	-
Ukupno	29.539	29.065

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKI (TROŠKOVI) / PRIHODI, NETO

	2011.	2010.
Kamate po kreditima	194	315
Kamate kupcima	-	19
Pozitivne tečajne razlike	<u>286</u>	<u>742</u>
Financijski prihodi	480	1.076
Kamate	(539)	(1.173)
Negativne tečajne razlike	<u>(407)</u>	<u>(2.404)</u>
Financijski rashodi	<u>(946)</u>	<u>(3.577)</u>
Ukupno	<u>(466)</u>	<u>(2.501)</u>

13. POREZ NA DOBIT

Obveza poreza na dobit obračunava se na poreznu osnovicu po poreznoj stopi od 20 %, u skladu s hrvatskim zakonom.

Usklađenje poreza na dobit je kako slijedi:

	2011.	2010.
Tekući porezni rashod	1.727	-
Odgođeni porezni (prihod)	<u>(756)</u>	<u>(703)</u>
Porezni rashod/(prihod)	<u>971</u>	<u>(703)</u>

Odgođeni porez je prikazan u Izvještaju o financijskom položaju kako slijedi:

	2011.	2010.
Stanje 1. siječnja	1.012	238
Priznavanje odgođene porezne imovine	756	774
Priznavanje odgođene porezne obveze	<u>(16)</u>	<u>-</u>
Stanje 31. prosinca	<u>1.752</u>	<u>1.012</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

10. POREZ NA DOBIT (NASTAVAK)

Usklađenje između poreza na dobit i rezultata iskazanog u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prikazano kako slijedi:

	2011.	2010.
Dobit / (gubitak) prije poreza	4.396	(3.791)
Porezno nedopustivi rashodi, neto	6.685	1.982
Oporeziva dobit / (Porezni gubitak)	11.081	(1.809)
Porezni gubitak iz prethodnog razdoblja	(2.447)	(1.902)
Isteklo za korištenje	-	1.264
Porezna osnovica / Porezni gubitak za prijenos	8.634	(2.447)
Tekući porez na dobit	1.727	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

10. POREZ NA DOBIT (NASTAVAK)

Odgođena porezna imovina i odgođena porezna obveza proizlazi iz sljedećeg:

2011.	Početno stanje	U korist/na teret ostale sveobuhvatne dobiti	U korist / na teret izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti	Zaključno stanje
			(u tisućama kuna)	
<i>Privremene razlike:</i>				
Rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine	181	(16)	(26)	139
Diskont potraživanja za dane kredite	170	-	(70)	100
Ostala rezerviranja	69	-	2	71
Vrijednosno usklađenje zaliha	103	-	20	123
Neiskorišteni porezni gubici	489	-	(489)	-
Vrijednosno usklađenje imovine namijenjene prodaji	-	-	1.319	1.319
	1.012	(16)	756	1.752

2010.	Početno stanje	U korist/na teret ostale sveobuhvatne dobiti	U korist / na teret izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti	Zaključno stanje
			(u tisućama kuna)	
<i>Privremene razlike:</i>				
Rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine	238	-	(57)	181
Diskont potraživanja za dane kredite	-	-	170	170
Ostala rezerviranja	-	-	69	69
Vrijednosno usklađenje zaliha	-	71	32	103
Neiskorišteni porezni gubici	-	-	489	489
	238	71	703	1.012

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

14. ZARADA / (GUBITAK) PO DIONICI

Osnovni zarada/(gubitak) po dionici izračunava se na način da se neto dobit / (gubitak) Društva podijeli s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica koje su izdane tijekom godine, koji ne uključuje prosječan broj redovnih dionica koje je Društvo kupilo i koje drži kao vlastite dionice.

	2011.	2010.
Dobit / (gubitak) tekuće godine	3.425	(3.087)
Prosječan ponderirani broj dionica	<u>499.582</u>	<u>499.582</u>
Zarada / (gubitak) po dionici	<u>6,86</u>	<u>(6,18)</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

15. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA

KRETANJE MATERIJALNE I NEMATERIJALNE IMOVINE

	Na 01.01.2011.	Povećanje	Smanjenje	Amortizacija	Prijenosi	Prijenos na imovinu namijenjenu prodaji	Na 31.12.2011.
Nematerijalna imovina	676	-	-	(194)	-	-	482
Zemlja	24.515	-	-	-	36	(12.207)	12.344
Zgrade	61.668	-	-	(1.738)	5.564	(18.480)	47.014
Tehnička oprema i strojevi	42.454	-	(832)	(6.594)	10.323	-	45.351
Ostala oprema	50	-	-	(10)	-	-	40
Imovina u pripremi	13.057	5.291	-	-	(14.991)	-	3.357
Materijalna imovina	141.744	5.291	(832)	(8.342)	932	(30.687)	108.106

	Na 01.01.2010.	Povećanje	Smanjenje	Amortizacija	Prijenosi	Prijenos na imovinu namijenjenu prodaji	Na 31.12.2010.
Nematerijalna imovina	869	5	-	(198)	-	-	676
Zemlja	26.171	-	(1.656)	-	-	-	24.515
Zgrade	66.112	-	(2.496)	(1.948)	-	-	61.668
Tehnička oprema i strojevi	49.426	-	(100)	(6.872)	-	-	42.454
Ostala oprema	62	-	-	(12)	-	-	50
Imovina u pripremi	2.775	11.028	-	-	-	(746)	13.057
Materijalna imovina	144.546	11.028	(4.252)	(8.832)	-	(746)	141.744

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

12. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA (NASTAVAK)

AMORTIZACIJA

	Na 01.01.2011.	Povećanje	Smanjenje	Prijenosi	Prijenos na imovinu namijenjenu prodaji	Na 31.12.2011.
Nematerijalna imovina	(660)	(194)	117	-	-	(737)
Zemlja	-	-	-	-	-	-
Zgrade	(33.915)	(1.738)	-	-	9.245	(26.408)
Tehnička oprema i strojevi	(93.736)	(6.594)	4.511	-	-	(95.819)
Ostala oprema	(1.638)	(10)	56	-	-	(1.592)
Imovina u pripremi	-	-	-	-	-	-
Materijalna imovina	(129.289)	(8.342)	4.567	-	9.245	(123.819)

	Na 01.01.2010.	Povećanje	Smanjenje	Prijenosi	Prijenos na imovinu namijenjenu prodaji	Na 31.12.2010.
Nematerijalna imovina	(1.072)	(198)	232	378	-	(660)
Zemlja	-	-	-	-	-	-
Zgrade	(32.793)	(1.948)	1.204	(378)	-	(33.915)
Tehnička oprema i strojevi	(88.063)	(6.872)	1.199	-	-	(93.736)
Ostala oprema	(1.626)	(12)	-	-	-	(1.638)
Imovina u pripremi	-	-	-	-	-	-
Materijalna imovina	(122.482)	(8.832)	2.403	(378)	-	(129.289)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

12. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA (NASTAVAK)

KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST

	Nabavna vrijednost na 31.12.2011.	Akumulirana amortizacija na 31.12.2011.	Knjigovodstvena vrijednost na 31.12.2011.	Knjigovodstvena vrijednost na 31.12.2010.
Nematerijalna imovina	1.219	(737)	482	676
Zemlja	12.344	-	12.344	24.515
Zgrade	73.422	(26.408)	47.014	61.668
Tehnička oprema i strojevi	141.170	(95.819)	45.351	42.454
Ostala oprema	1.632	(1.592)	40	50
Imovina u pripremi	3.357	-	3.357	13.057
Materijalna imovina	231.925	(123.819)	108.106	141.744

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

12. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA (NASTAVAK)

NABAVNA VRIJEDNOST

	Na 01.01.2011.	Povećanje	Smanjenje	Prijenosi	Prijenos na imovinu namijenjenu prodaji	Na 31.12.2011.
Nematerijalna imovina	1.336	-	(117)	-	-	1.219
Zemlja	24.515	-	-	36	(12.207)	12.344
Zgrade	95.583	-	-	5.564	(27.725)	73.422
Tehnička oprema i strojevi	136.191	-	(5.344)	10.323	-	141.170
Ostala oprema	1.688	-	(56)	-	-	1.632
Imovina u pripremi	13.057	5.291	-	(14.991)	-	3.357
Materijalna imovina	271.034	5.291	(5.400)	932	(39.932)	231.925
	Na 01.01.2010.	Povećanje	Smanjenje	Prijenosi	Prijenos na imovinu namijenjenu prodaji	Na 31.12.2010.
Nematerijalna imovina	1.941	5	(232)	(378)	-	1.336
Zemlja	26.171	-	(1.656)	-	-	24.515
Zgrade	98.905	-	(3.700)	378	-	95.583
Tehnička oprema i strojevi	137.490	-	(1.299)	-	-	136.191
Ostala oprema	1.688	-	-	-	-	1.688
Imovina u pripremi	2.775	11.028	-	-	(746)	13.057
Materijalna imovina	267.029	11.028	(6.655)	378	(746)	271.034

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

12. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA (NASTAVAK)

Nad imovinom Društva je upisana hipoteka kao instrument osiguranja kreditnih obveza u iznosu 4.142 tisuća kuna.

Nabavna vrijednost nekretnina, postrojenja i oprema koja su bila u funkciji na dan 31. prosinca 2011., a koja su u potpunosti amortizirana bila je 71.303 tisuća kuna (31. prosinca 2010. godine 65.586 tisuća kuna).

16. DUGOROČNA FINACIJSKA IMOVINA

	2011.	2010.
<i>Kredit:</i>		
Kredit Trgonom d.o.o., Novi Marof (i)	-	1.673
Kredit Grafičar d.d., Ludbreg (i)	582	3.718
Kredit Grad Koprivnica (i)	3.918	4.878
Kredit Unihemkom, Novi Sad (i)	376	849
Dugoročni krediti fizičkim osobama (i)	569	671
<i>Depoziti (ii)</i>	172	169
<i>Dionice Privredna banka d.d.</i>	95	113
Ukupno	5.712	12.071
Tekuća dospjeća dugoročnih kredita	(2.019)	(4.856)
Ukupno	3.693	7.215

(iii) Kredit Trgonomu d.o.o. Novi Marof odobren je 7. kolovoza 2006. godine i otplaćuje se u 12 jednakih polugodišnjih rata uz kamatnu stopu 4 % godišnje. U 2011. godini je temeljem Dodatka osnovnom ugovoru sklopljenim s Trgonom d.o.o. izvršen je povrat dijela imovine za koju nisu riješeni vlasnički odnosi u iznosu od 931 tisuću kuna.

Kredit odobren Grafičaru d.d. Ludbreg odobren je temeljem prodaje udjela u Tvornici papirnih vreća i otplaćuje se u 6 jednakih polugodišnjih rata uz kamatnu stopu od 4 % godišnje.

Dugoročni krediti fizičkim osobama se većim dijelom odnose na odobren kredit fizičkim osobama temeljem Ugovora o prijenosu poslovnih udjela u društvu Metus d.o.o. od 11. prosinca 2006. godine i otplaćuju se u 120 jednakih mjesečnih obroka.

Kredit Gradu Koprivnici odobren je 22. veljače 2010. godine i otplaćuje se u 72 jednake mjesečne rate beskamatno.

Kredit Unikemkomu Novi Sad odobren je 15. rujna 2009. godine i otplaćuje se u 30 jednake mjesečne rate uz kamatnu stopu od 6 % godišnje.

(ii) Depoziti predstavljaju jamčevinu danu temeljem sklopljenih ugovora s Impuls-Leasing d.o.o. 16. lipnja 2009. godine. Trajanje ugovora je 60 mjeseci.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

17. ZALIHE

	2011.	2010.
Sirovine, materijal i rezervni dijelovi	8.433	8.729
Proizvodnja u tijeku	240	139
Gotovi proizvodi	1.366	1.250
Predujmovi za zalihe	59	68
Ispravak vrijednosti zaliha	<u>(4)</u>	<u>(2)</u>
Ukupno	<u>10.094</u>	<u>10.184</u>

18. POTRAŽIVANJA S OSNOVE PRODAJE

	2011.	2010.
Kupci u zemlji	22.963	23.089
Kupci u inozemstvu	7.648	7.806
Potraživanja od povezanih društava	257	283
Vrijednosno usklađenje kupaca	<u>(2.423)</u>	<u>(2.885)</u>
Ukupno	<u>28.445</u>	<u>28.293</u>

Kretanje na računu ispravka vrijednosti potraživanja možemo prikazati kako slijedi:

	2011.	2010.
Stanje rezerviranja 1. siječnja	2.885	2.727
Novi ispravci	931	1.453
Naplaćena potraživanja	(1.015)	(1.191)
Isknjiženo	<u>(378)</u>	<u>(104)</u>
Stanje 31. prosinca	<u>2.423</u>	<u>2.885</u>

Ukupna potraživanja, umanjena za ispravak vrijednosti na dan 31. prosinca 2011. godine iznose 28.445 tisuće kuna (2010.: 28.293 tisuća kuna). Prosječno razdoblje kreditiranja prodaje je 65 dana.

Društvo je uknjižilo ispravak vrijednosti za sva neplaćena potraživanja po osnovi računa dospjela preko 120 dana jer smatra da su teže naplativa.

Od ukupnog stanja potraživanja na kraju godine 3.628 tisuća kuna se odnosi na jednog kupca iz zemlje, 3.012 tisuća kuna na jednog kupca iz Mađarske. Društvo nema drugih kupaca koji bi sačinjavali više od 5 % ukupnog stanja potraživanja od kupaca.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

15. POTRAŽIVANJA S OSNOVE PRODAJE (NASTAVAK)

U potraživanja od kupaca su uključena potraživanja knjigovodstvenog iznosa 6.777 tisuća kuna (2010.: 7.058 tisuća kuna) koja su dospjela na izvještajni datum, a za koje Društvo nije evidentiralo ispravak vrijednosti jer nije bilo značajne promjene kreditne sposobnosti kupca, te se potraživanja još uvijek smatraju naplativima.

Starosna analiza dospjelih potraživanja kod kojih nije utvrđeno umanjenje je kako slijedi:

	2011.	2010.
0 – 30 dana	4.875	4.022
30 – 60 dana	879	1.666
60 – 120 dana	1.023	1.370
120 – 365 dana	-	-
Ukupno	6.777	7.058
Prosječan broj dana naplate	98	65

Kod utvrđivanja mogućnosti povrata nekog potraživanja, Društvo razmatra eventualne promjene kreditne sposobnosti dužnika od datuma na koji je odobren kredit do izvještajnog datuma. Koncentracija kreditnog rizika je ograničena zbog velike baze klijenata koji nisu međusobno povezani. Stoga Društvo smatra da nije potrebno uknjižiti dodatna rezerviranja iznad ispravka vrijednosti sumnjivih potraživanja.

19. OSTALA POTRAŽIVANJA

	2011.	2010.
Potraživanja od države i drugih institucija	1.469	933
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	21	75
Potraživanja od zaposlenih	1	3
Ukupno	1.491	1.011

20. UTRŽIVE VRIJEDNOSNICE

	2011.	2010.
Mjenice	-	350
Ukupno	-	350

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

21. NOVAC

	2011.	2010.
Žiro - račun	3.508	1.791
Blagajna	1	1
Devizni račun	1.553	2.782
Kratkoročno oročenje	7.000	-
Ukupno	12.062	4.574

Društvo je oročilo u 7.000 tisuća kuna u Raiffeisenbank Austria d.d. na rok od 30 dana sa kamatnom stopom 2,3 % godišnje.

22. DUGOTRAJNA IMOVINA NAMIJENJENA PRODAJI

Društvo posjeduje zgradu knjigovodstvene vrijednosti 3.779 tisuća kuna koju aktivno nastoji prodati.

Tijekom 2011. godine Društvo je izvršilo reklasifikaciju dijela zemljišta i zgrada na dugotrajnu imovinu namijenjenu prodaji budući da očekuje da će vrijednost predmetne imovine realizirati njenom prodajom. Neto knjigovodstvena vrijednost imovine u trenutku reklasifikacije iznosila je 30.687 tisuća kuna. Prilikom klasifikacije imovine društvo je priznalo gubitak od umanjenja vrijednosti u iznosu od 6.598 tisuća kuna (Bilješka 8). Dio navedene imovine je u tijeku 2011. godine prodan (vidjeti bilješku 5). Uprava namjerava prodati navedenu imovinu u razdoblju od godine dana.

Dugotrajna imovina namijenjena prodaji prikazana je kako slijedi:

	2011	2010
Stanovi	3.779	4.630
Zemljište i građevine	13.724	-
Ukupno	17.503	4.630

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

23. DIONIČKA GLAVNICA

Dionička glavnica je na dan 31. prosinca 2011. godine iznosila 149.875 tisuća kuna, što je sukladno Izvatku iz sudskog registra nadležnog Trgovačkog suda. Dionička glavnica je podijeljena na 499.582 redovnih dionica nominalne vrijednosti od 300 kuna.

Vlasnička struktura prikazana je kako slijedi:

	2011			2010		
	Broj dionica	Nominalna vrijednost	Udjel u temeljnom kapitalu	Broj dionica	Nominalna vrijednost	Udjel u temeljnom kapitalu
Belišće d.d.	303.766	91.130	60,80%	303.766	91.130	60,80%
Marinko Mikulić	119.414	35.824	23,90%	119.414	35.824	23,90%
PAN d.o.o.	578	173	0,12%	578	173	0,12%
Duropack, Beč	35.666	10.700	7,13%	35.666	10.700	7,13%
Podravska banka d.d.	16.055	4.817	3,21%	16.055	4.817	3,21%
VABA D.D, AKA/BPBAS 156	5.040	1.512	1,01%	5.040	1.512	1,01%
Nenad Bakić	4.176	1.253	0,83%	4.176	1.253	0,83%
Jušte Puharić	1.825	548	0,37%	1.825	548	0,37%
Kamenić Dinko	711	213	0,14%	711	213	0,14%
Miličić Kate	225	68	0,04%	225	68	0,04%
Ostali	12.126	3.637	2,45%	12.126	3.637	2,45%
Ukupno	449.582	149.875	100,00%	449.582	149.875	100,00%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

24. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA

	Valuta	2011.	2010.
Fond za zaštitu okoliša	HRK	480	800
Fond za zaštitu okoliša	HRK	360	540
Fond za zaštitu okoliša	HRK	335	470
Fond za zaštitu okoliša	HRK	<u>1.350</u>	<u>1.539</u>
Ukupno		<u>2.525</u>	<u>3.349</u>
Tekuća dospjeća dugoročnih kredita		<u>(934)</u>	<u>(823)</u>
Ukupno dugoročni dio obveza		<u>1.591</u>	<u>2.526</u>

Dugoročni krediti odobreni su od strane Fonda za zaštitu okoliša na razdoblja od 6 – 7 godina, beskamatno.

Otplate kredita su u polugodisnjim i godišnjim anuitetima.

Primljeni dugoročni krediti su osigurani standardnim instrumentima osiguranja-mjenicama i zadužnicama.

Kreditni dospjevaju na naplatu kako slijedi:

	2011.	2010.
U 1. godini	934	823
U 2. godini	774	934
Od 3. do 5. godine	817	1.442
Nakon 5. godine	<u>-</u>	<u>150</u>
Ukupno	<u>2.525</u>	<u>3.349</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

25. REZERVACIJE

Na dan 31. prosinca 2011. godine stanje rezerviranja je kako slijedi:

	2011.	2010.
Otpremnine	87	145
Jubilarnе nagrade	608	739
UKUPNO	695	884

Društvo je izvršilo i rezerviranje za zaposlenike koji odlaze iz Društva s datumom 31. prosinca 2011. te za isplate u tijeku 2012. kao kratkoročnu obvezu za otpremnine u iznosu od 1.540 tisuće kuna (vidi bilješku 24).

Rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade po ročnosti u 2011. godini su kako slijedi:

	Jubilarnе nagrade	Otpremnine	Poticaјne otpremnine	Ukupno
Kratkoročni dio	-	-	1.540	1.540
Dugoročni dio	608	87	-	695
UKUPNO	608	87	1.540	2.235

Kretanje rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade bilo je kako slijedi:

	2011.	2010.
Stanje 1. siječnja	4.247	1.991
Nova rezerviranja	1.540	3.363
Iskorišteno/ukinuto	(3.552)	(1.107)
Stanje 31. prosinca	2.235	4.247

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

26. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	2011.	2010.
Dobavljači u zemlji	3.877	2.863
Povezana društva	5.120	10.904
Dobavljači u inozemstvu	799	430
Razne obveze	61	4
Ukupno	9.857	14.201

Prosječno razdoblje kreditiranja nabave je 60 dana. Za prvih 60 dana od datuma fakture ne obračunava se zatezna kamata, a nakon isteka tog razdoblja se obračunava zatezna kamata u visini 15 % godišnje na dospjeli neplaćeni iznos. Društvo ima politike za upravljanje financijskim rizikom i brine se da sve obveze budu plaćene unutar ugovorenog razdoblja kreditiranja.

27. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	2011.	2010.
Obveze prema zaposlenima	2.328	4.255
Obveze za porez na dobit	1.727	-
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	1.035	1.306
Obveze za poreze i doprinose iz i na plaće	455	500
Obveze za poreze, doprinose i članarine	60	63
Obveze za primljene predujmove od kupaca	16	53
Ukupno	5.621	6.177

Obveze prema zaposlenima uključuju i obveze za otpremnine za poslovno uvjetovane otkaze u iznosu 1.540 tisuća kuna (2010.: 3.363 tisuće kuna).

Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja sastoji se od odgođenog priznavanja prihoda temeljem diskontiranih novčanih prihoda od prodaje zgrade u iznosu 504 tisuća kuna, ukalkuliranih troškova revizije u iznosu od 51 tisuća kuna, ukalkuliranih troškova poreza u iznosu od 105 tisuća kuna, ukalkuliranih rezervacija za godišnje odmore u iznosu od 14 tisuća kuna te ostalih nematerijalnih troškova u iznosu od 361 tisuća kuna.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

28. OBVEZE PO KRATKOROČNIM KREDITIMA

	Valuta	Način otplate	Datum odobrenja	Kamatna stopa	2011.	2010.
Belišće d.d.	kn	jednokratno	27.10.2010.	4,46%	-	8.700
Belišće d.d.	kn	jednokratno	29.11.2010.	4,85%	-	8.000
Tekuće dospijeće obveza po dugoročnim kreditima (Bilješka 21)					934	823
Ukupno					934	17.523

29. TRANSAKCIJE S POVEZANIM DRUŠTVIMA

Poslovne transakcije Društva s ovisnim društvima unutar Grupe Belišće i društvima unutar Grupe Constantia odnose se na stavke izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti i stanja u izvještaju o financijskom položaju za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine i 2010. godine te su iskazane kako slijedi:

KUPOPRODAJNE TRANSAKCIJE

	Prihodi		Rashodi	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Belišće d.d.	3.442	2.554	38.617	32.332
Unijapapir d.d.	1.646	1.178	-	-
Valkarton d.d., Logatec, Slovenija	-	-	39	76
Valkarton Rakek Slovenija	-	-	3	71
Duropack GmbH	-	-	744	-
Duropack Trakia	-	-	70	-
Duropack Bupak	-	-	1.148	2.647
Ukupno	5.088	3.732	40.621	35.126

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

26. TRANSAKCIJE S POVEZANIM DRUŠTVIMA (NASTAVAK)

Otvoreno stanje iz kupoprodajnih transakcija na kraju izvještajnog razdoblja:

	Potraživanja		Obveze	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Belišće d.d.	-	-	5.016	10.880
Unijapapir d.d.	257	283	-	-
Valkarton d.d., Logatec, Slovenija	-	-	18	-
Valkarton Rakek Slovenija	-	-	-	6
Duropack GmbH	-	-	86	-
Duropack Bupak	-	-	-	18
Ukupno	257	283	5.120	10.904

OBVEZE PO KREDITIMA

	2011.	2010.
Belišće d.d.	-	16.700
Ukupno	-	16.700

PRIMLJENE GARANCIJE I JAMSTVA

	2011.	2010.
Duropack GmbH	4.142	-
Ukupno	4.142	-

Isplate članovima uprave i direktorima

	2011.	2010.
Plaće	2.009	1.742
Ostalo	-	376
Ukupno	2.009	2.118

30. FINANCIJSKI INSTRUMENTI

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

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 Društvo ima obveze iskazani u nominalnim iznosima ili otkupnoj vrijednosti, ovisno što je više.

Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza određuje se primjenom općeprihvaćenih metoda. Budući da za veći dio financijske imovine i financijskih obveza Društva 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.

Upravljanje rizikom kapitala

Društvo upravlja svojim kapitalom kako bi osiguralo vremenski neograničen nastavak poslovanja, uz istovremenu realizaciju najvećeg mogućeg povrata kroz optimiziranje stanja između dužničkog i vlasničkog kapitala.

Koeficijent financiranja

Koeficijent financiranja se određuje kao omjer neto duga i glavnice.

Dug obuhvaća obveze po dugoročnim i kratkoročnim zajmovima i kreditima, a glavnica uključuje sav kapital i pričuve društva.

Koeficijent financiranja na kraju izvještajnog razdoblja:

	2011.	2010.
Dug	2.525	20.049
Umanjeno za novac i novčane ekvivalente	(12.062)	(4.574)
Neto dug	(9.537)	15.475
Glavnica	166.949	163.483
Omjer neto duga i glavnice	(5,71%)	9,47%

27. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Kategorije financijskih instrumenata

	2011.	2010.
Financijska imovina		
<u>Zajmovi i potraživanja (uključujući i novac):</u>		
Zajmovi	5.445	11.789
Novac u blagajni i stanja na računima u bankama	12.062	4.574
Potraživanja	28.446	28.296
<u>Ulaganja koja se drže do dospjeća:</u>		
Mjenice	-	350
Depoziti	172	169
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	95	113
Financijske obveze po amortiziranom trošku		
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	12.185	18.456
Obveze po kreditima	2.525	20.049

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

Funkcija Sektora financija je da koordinira pristupom domaćem i međunarodnom financijskom tržištu, prati financijske rizike koji se odnose na poslovanje i njima upravlja. Riječ je o tržišnom riziku, koji uključuje valutni rizik, rizik fer vrijednosti kamatne stope i cjenovni rizik, zatim kreditnom riziku, riziku likvidnosti i kamatnom riziku novčanog toka.

Društvo nastoji svesti učinke spomenutih rizika na najmanju moguću razinu koristeći financijske instrumente kao zaštitu od navedenih izloženosti.

Tržišni rizik

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

27. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Upravljanje valutnim rizikom

Društvo određene transakcije izvršava u stranoj valuti, te je po tom pitanju izloženo rizicima promjene valutnih tečajeva.

U sljedećoj tablici su prikazani svi knjigovodstveni iznosi monetarne imovine i monetarnih obveza Društva u stranoj valuti na kraju izvještajnog razdoblja:

	Obveze		Imovina	
	2011.	2010.	2011.	2010.
EUR	742	396	8.573	10.861
HUF	-	-	1.177	745

Društvo je prvenstveno izloženo riziku promjene po valuti EUR.

U idućim tablici je analizirana osjetljivost Društva na povećanje i smanjenje tečaja kune od 5 % u odnosu na EUR i HUF. Analiza osjetljivosti uključuje samo otvorene novčane stavke u stranoj valuti i njome preračunate stavke usklađena za 5-postotnu promjenu valutnih tečajeva.

	2011.	2010.
Dobit	450	561

Ovo je hipotetski primjer analize osjetljivosti na valutni rizik uz povećanje odnosno smanjenje tečaja valuta EUR i HUF za 5%. U slučaju porasta vrijednosti tečaja za predmetne valute, utjecaj na dobit bi bio pozitivan, a u slučaju pada vrijednosti tečaja utjecaj na dobit bi bio negativan.

Društvo je smanjilo izloženost (osjetljivost) na valutni rizik vrativši sve kredite koji su bili vezani uz stranu valutu.

Upravljanje rizikom kamatne stope

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

Društvo nije izloženo kamatnom riziku po kamatonosnim kreditima i depozitima. Kamatne stope i uvjeti otplate kredita objavljeni su Bilješkama 21 i 25.

Ukupne obveze Društva po kreditima na dan bilance iznose 2,5 milijuna kuna (2010. godina.: 20,0 milijuna kuna). Krediti su beskamatni.

Aktivnosti zaštite od kamatnog rizika se redovito ocjenjuju u pogledu njihove usklađenosti s očekivanim kamatnim stopama i definiranim prihvatljivim rizikom, osigurava se primjena optimalnih strategija kroz različite cikluse kamatnih stopa i različite oblike refinanciranja.

27. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Analiza osjetljivosti po obvezama s promjenjivom kamatnom stopu prikazana u nastavku je određena na temelju izloženosti kamatnim stopama na kraju izvještajnog razdoblja i pripremljena je pod pretpostavkom da je otvoreni iznos obveze na kraju izvještajnog razdoblja bio nepodmiren cijele godine. U 2011. godini promjena kamatnih stopa ne bi imala utjecaja na rezultat društva.

Upravljanje kreditnim rizikom

Kreditni rizik se odnosi na rizik neispunjenja ugovornih obveza druge ugovorne strane, uslijed čega bi Društvo pretrpjelo financijske gubitke. Društvo je usvojilo politiku poslovanja isključivo s kreditno sposobnim stranama i pribavlja dostatne instrumente osiguranja kako bi ublažilo rizik financijskog gubitka zbog neplaćanja.

Društvo posluje samo sa subjektima visokog kreditnog rejtinga, a do tih informacija društvo dolazi koristeći javne izvore financijskih informacija i iz vlastitih evidencija za ocjenjivanje značajnih kupaca.

Kreditnom izloženosti se upravlja postavljanjem limita za kupce koji se jednom godišnje preispituju.

Potraživanja od kupaca se odnose na velik broj kupaca iz raznih gospodarskih sektora i regija. Kreditna analiza se provodi na temelju financijskog stanja dužnika i po potrebi se pribavljaju instrumenti osiguranja za pokriće istog.

Društvo nema značajnu izloženost prema pojedinačnim kupcima ili drugim ugovornim stranama, osim kako je navedeno u bilješci 15.

U idućoj tablici su prikazani kreditni limiti i stanja pet najvećih kupaca na kraju izvještajnog razdoblja i njihova izloženost.

KUPAC	2011.		2010.	
	Kreditni limit	Saldo	Kreditni limit	Saldo
A	6.600	3.628	4.963	3.217
B	4.700	3.012	3.835	3.801
C	3.800	1.286	1.291	1.107
D	3.000	734	1.291	1.183
E	1.100	1.035	1.654	916

Možemo reći da je gotovo cijeli saldo potraživanja pokriven postavljenim limitima koji su određeni na temelju primljenih instrumenata osiguranja naplate kao i pojedinačne ocjene kupaca iz čega proizlazi da je kreditni rizik Društva nizak.

27. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Upravljanje rizikom likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik suočavanja društva 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. Društvo upravlja rizikom likvidnosti ulaganjem dijela sredstava u visoko likvidne instrumente, korištenjem odgovarajućih bankovnih proizvoda i pozajmica te redovitim praćenjem i usklađivanjem dospijeća financijske imovine i financijskih obveza.

U slijedećoj tablici prikazano je dospijeće ugovornih obveza društva iskazanih u bilanci na kraju razdoblja.

Tablica je izrađena na temelju nediskontiranih novčanih odljeva po financijskim obvezama na datum dospijeća. Tablica prikazuje novčane tokove po glavnici i kamatama.

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa %	Do 1 mj.	Od 1 do 3 mj.	Od 3 do 6 mj.	Od 6 mj. do 1 g.	Od 1 do 5 g.	Nakon 5 g.	Ukupno
2011. g.								
Beskamatne	-	12.185	340	217	377	1.591	-	14.710
		12.185	340	217	377	1.591	-	14.710
2010. g.								
Beskamatne	-	18.456	340	67	416	2.376	150	21.805
Kamatne	6,44	66	192	198	17.030	-	-	17.486
		18.522	532	265	17.446	2.376	150	39.291

Beskamatne obveze Društva do jednog mjeseca najvećim se dijelom sastoje od obveza prema dobavljačima i ostalih obaveza u iznosu od 12.185 tisuća kuna za 2011. godinu (18.456 tisuća kuna u 2010. godini).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

27. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Tablica u nastavku prikazuje dospijuća ugovorne imovine Društva iskazane u bilanci na kraju razdoblja.

Tablica je izrađena na temelju nediskontiranih novčanih priljeva po financijskoj imovini na datum dospijuća.

Tablica prikazuje novčane tokove po glavnici i kamatama.

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa %	Do 1 mj.	Od 1 do 3 mj.	Od 3 do 6 mj.	Od 6 mj. do 1 g.	Od 1 do 5 g.	Nakon 5 g.	Ukupno
2011. g.								
Beskamatne	-	40.588	240	240	400	3.225	-	44.693
Kamatne	4,28	47	142	730	160	467	-	1.546
		40.635	382	970	560	3.692	-	46.239
2010. g.								
Beskamatne	-	33.300	240	240	400	4.200	-	38.300
Kamatne	4,11	543	147	1.901	1.528	3.075	-	7.194
		33.843	387	2.141	1.928	7.275	-	45.574

28. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva i odobrila njihovo izdavanje dana 27. veljače 2012. godine.

Potpisali u ime Društva 27. veljače 2012. godine:

Predsjednik Uprave

Branko Kovačić, oec.



BILOKALNIK-IPA d.d.¹
KOPRIVNICA, Dravska bb

Direktor financija, računovodstva i kontrolinga

Berislav Dombaj, dipl. oec.

