

**HBIS GROUP Serbia Iron & Steel d.o.o.
Beograd**



Jun 2021.

1. OPIS POSLOVNE AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONE STRUKTURE

1.1. OPIS POSLOVNE AKTIVNOSTI

Društvo HBIS GROUP Serbia Iron & Steel d.o.o. Beograd (dalje: "Društvo") je osnovao New-Silkroad (Hong Kong) Holding Co. Ltd. Hong Kong, kupovinom određene imovine Železare Smederevo d.o.o.

Društvo je upisano u Registar privrednih subjekata kod Agencije za privredne registre 14. juna 2016. godine pod prvobitnim poslovnim imenom Hestel Serbia Iron & Steel d.o.o. Beograd.

Rešenjem Agencije za privredne registre BD 33072/2017, od 21. aprila 2017. godine izvršena je promena poslovnog imena i upisano je HBIS GROUP Serbia Iron & Steel d.o.o. Beograd.

Matični broj Društva je **21203980**, a poreski identifikacioni broj (PIB) Društva je **10957385**.

Osnivač, New-Silkroad (Hong Kong) Holding Co. Ltd., privredno društvo osnovano u skladu sa zakonima specijalne administrativne regije Narodne Republike Kine Hong Konga je vlasnik 100% udela Društva.

Upravljanje Društvom je organizovano kao jednodomno.

Organi Društva su: Skupština i pet direktora sa pravom zastupanja Društva samostalno bez ograničenja.

Funkciju Skupštine Društva vrši Osnivač kao jedini član Društva.

Osnovna aktivnost Društva je proizvodnja sirovog čelika, gvožđa i ferolegura.

Celokupno poslovanje Društva je organizovano u skladu sa standardima u oblastima sistema upravljanja kvalitetom prema relevantnoj ISO standardizaciji za oblast metalurgije, sistema upravljanja zaštitom zdravlja i bezbednosti na radu, kao i sistemom upravljanja zaštitom životne sredine.

1.2. ORGANIZACIONA STRUKTURA DRUŠTVA

Proizvodni kapaciteti Društva se sastoje od pogona za proizvodnju sirovog čelika, toplo i hladno valjanih proizvoda i belog lima na lokacijama u Smederevu i Šapcu.

Pogon za eksploataciju krečnog kamena u Kaoni kod Kučeva je avgusta 2019. prodat povezanom pravnom licu Gangyuan CO d.o.o. Smederevo.

Podršku glavnom proizvodnom toku čine pogoni energetika, interni transport, centralno i pogonsko održavanje, te sektori kontrola kvaliteta, poslovno planiranje, komercijala (nabavka i prodaja), upravljanje zalihama materijala, inženjering i inovacije, informacione tehnologije, pravni, kadrovski, finansijski poslovi, interne kontrole, bezbednost i industrijska higijena, zaštita životne sredine i odnosi s javnošću.

Organizovana radna snaga sa neophodnim veštinama i iskustvom za industriju čelika obezbeđuje neophodne procese i primenjujući ih na inpute stvara autpute Društva.

Organizaciona struktura Društva je prikazana u Prilogu 1.

2. REZULTATI POSLOVANJA I KADROVSKA PITANJA

2.1. OSTVARENA PROIZVODNJA U 2020. GODINI

Poslovanje Društva se odvijalo u uslovima globalne ekonomske krize i vanrednih okolnosti zbog pandemije COVID-19. Prateći razvoj situacije i usled implementacije druge revizije zaštitnih mera koje se odnose na određene proizvode od čelika, koje je uvela Evropska komisija, rukovodstvo Društva je donelo odluku da zaustavi jednu visoku peć i obim proizvodnje prilagodi aktuelnim potrebama tržišta. U 2020. godini proizvedeno je 1.190.591 tona obrađenih slabova, što je 87% planirane proizvodnje slabova za ovu godinu, što je gotovo za trećinu manje u odnosu na 2019. godinu, kada je odliveno 1.664.008 tona slabova. Prosečna iskorišćenost ovih proizvodnih kapaciteta tokom 2020. godini je bila oko 54%.

Ukupno ostvarena proizvodnja finalnih proizvoda u 2020. godini iznosi 1.113.726 MT i to sledećih najznačajnijih kategorija u poređenju sa 2019. godinom:

Naziv proizvoda	Jedinica mere	2020.	2019.
Toplovaljani	MT	762.505	1.081.430
Luženi	MT	62.885	146.935
Hladnovaljani	MT	166.351	193.254
Beli lim	MT	121.985	120.103
Ukupno	MT	1.113.726	1.541.722

Obim proizvodnje finalnih proizvoda je planski smanjen u 2020. godini jer je menadžment Društva proaktivno delovao kako bi smanjio uticaj pandemije COVID-19, kao i uticaj primene zaštitnih mera EU koje se odnose na određene proizvode od čelika, na celokupno poslovanje.

2.2. REZULTATI POSLOVANJA U 2020. GODINI

Društvo je redukovalo proizvodnju i na taj način smanjilo direktne, a indirektne troškove poslovanja. Nakon proglašenja vanrednog stanja, rukovodstvo Društva je sačinilo akcioni plan poslovanja sa ciljem da se zaštiti zdravlje zaposlenih, a ipak organizuje proizvodnja i plasman proizvoda kupcima u kontinuitetu. Proaktivne mere menadžmenta Društva su doprinele da rezultat poslovanja u 2020. godini bude povoljniji u odnosu na 2019. godinu, bez obzira na ograničenje izvoza u EU, paralelno sa poteškoćama usled iznenadne pandemije. Uz redovnu naplatu dospelih potraživanja od stalnih kupaca Društvo je uspešno održalo stabilnu tekuću likvidnost i u 2020. godini.

BILANS USPEHA

U periodu od 01. januara do 31. decembra 2020. godine

U hiljadama dinara	2020.	2019.
POSLOVNI PRIHODI		
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	67.109.975	93.362.130
Drugi poslovni prihodi	72.936	98.233
Ukupno	67.182.911	93.460.363
POSLOVNI RASHODI		
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	526.342	490.780
Promena vrednosti zaliha	(3.100.939)	(3.683.525)
Troškovi materijala	(46.294.534)	(82.323.303)
Troškovi goriva i energije	(9.369.513)	(11.692.368)
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	(8.315.660)	(8.340.704)
Troškovi proizvodnih usluga	(4.939.940)	(7.654.160)
Troškovi amortizacije	(1.445.316)	(1.410.793)
Nematerijalni troškovi	(1.073.280)	(1.136.936)
Ukupno	(74.012.840)	(115.751.009)
Poslovni dobitak/(gubitak)	(6.829.929)	(22.290.646)
Finansijski prihodi	868.817	938.033
Finansijski rashodi	(430.515)	(1.027.408)
Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine	159	410
Rashodi od usklađivanja vrednosti imovine	(13.222)	(304)
Ostali prihodi	545.550	894.211
Ostali rashodi	(195.200)	(661.899)
Dobitak/(gubitak) iz redovnog poslovanja pre oporezivanja	(6.054.340)	(22.147.603)
Poreski rashod perioda	-	(8.094)
Odloženi poreski prihodi perioda	-	-
Neto dobitak/(gubitak)	(6.054.340)	(22.155.697)

U periodu poslovanja od 1. januara do 31. decembra 2020. godine Društvo je ostvarilo poslovni prihod u iznosu od 67.109.975 hiljada dinara kao rezultat prodaje toplovaljanih, hladnovaljanih i proizvoda belog lima kako na inostranom, tako i na domaćem tržištu.

Ostvarena prodaja najznačajnijih proizvoda

Naziv proizvoda	Jedinica mere	2020.	2019.
Toplovaljani	MT	774.735	1.116.722
Luženi	MT	63.826	147.368
Hladnovaljani	MT	171.080	188.957
Beli lim	MT	125.958	114.632
Ukupno	MT	1.135.599	1.567.679

U 2020. godini na domaćem i ino tržištu je isporučeno 1.135.599 tona finalnih proizvoda, što je oko 88% redukovanog godišnjeg plana.

Struktura prodaje proizvoda

Naziv proizvoda	Učešće u obimu prodaje	
	2020.	2019.
Toplovaljani	68%	71%
Luženi	6%	9%
Hladnovaljani	15%	13%
Beli lim	11%	7%
Ukupno	100%	100%

U strukturi prodaje čeličnih proizvoda dominantno je učešće toplovaljanih proizvoda.

Tokom 2020. godine nastavljena su ulaganja na postojećoj proizvodnoj opremi kako bi se poboljšao kvalitet toplovaljanih i hladnovaljanih čelika, a takođe i uložka za beli lim sa kojim se može postići najbolja cena na tržištu.

Drugi poslovni prihodi u iznosu od 72.936 hiljade dinara čine prihodi od prefakturisanja usluga izvođačima u iznosu od 31.993 hiljada dinara, prihodi od isporuke obroka izvođačima iz restorana za zaposlene Društva u iznosu od 32.190 hiljade dinara, i dotacija za ublažavanje posledica Covid 19 na poslovanje Društva u iznosu od 8.753 hiljada dinara.

Poslovni rashodi

Utrošci sirovina i proizvodnih materijala u 2020. godine iznose 46.294.534 hiljada dinara, što je u skladu sa postavljenim ciljevima očuvanja kontinuiteta reducirane proizvodnje shodno tržišnim ograničenjima i uz maksimalno smanjenje proizvodnih troškova.

Troškovi materijala obuhvataju trošci rudnih sirovina, koksa, čeličnog otpada, fero legura, topitelja, kalaja, rezervnih delova, radnih valjaka, vatrostalnog materijala, industrijskih ulja i maziva, alata, sitnog inventara i ostalih potrošnih materijala neophodnih za proizvodni proces ove industrijske grane.

Na kraju poslovne 2020. godine Društvo je ostvarilo neto smanjenje od 3.100.939 hiljada dinara na zalihama nedovršene proizvodnje i finalnih proizvoda, kao rezultat smanjenja obima proizvodnje zbog nepovoljnih tržišnih uslova.

Troškovi goriva i energije čine troškovi prirodnog gasa, električne energije, troškove tehničkih gasova i u periodu januar-december 2020. godine ovi troškovi iznose 9.369.513 hiljada dinara.

Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih primanja u 2020. godini iznose 8.315.660 hiljada dinara.

U grupi troškova proizvodnih usluga najveći deo se odnosi na troškove transportnih usluga koji za 2020. godinu iznose 2.595.517 hiljada dinara, od čega se 2.391.623 hiljada dinara odnosi na transportne troškove otpreme gotovih proizvoda do kupaca.

Tokom 2020. godine značajni su i troškovi održavanja proizvodne opreme u iznosu od 1.085.597 hiljada dinara, jer je vreme stajanja zbog smanjenog obima proizvodnje iskorišćeno za profilakse i remonte na postojećoj opremi kako bi se osigurala funkcionalnost iste i izbegli duži zastoji kada se obim proizvodnja normalizuje. Na remontima je većinom angažovana sopstvena radna snaga, zbog mera o prevenciji širenja korona virusa ali i uštede na troškovima eksternog anagažovanja koji su u 2020. godini iznosili svega 106.689 hiljada dinara, dok su u 2019. godini iznosili 480.193 hiljada dinara.

Troškove zakupa u 2020. godini iznose 687.240 hiljada dinara, najvećim delom čini zakup vagona, u iznosu od RSD 673.351 hiljada, koji se koriste u otpremi gotovih proizvoda. Preostali deo troškova proizvodnih usluga u iznosu od 355.094 hiljade dinara se odnosi na troškove industrijskog čišćenja pogona, troškove zaštite životne sredine, troškove komunalnih usluga, troškove prikupljanja sekundarnih sirovina i čeličnog otpada i ostale proizvodne troškove.

Nematerijalni troškovi poslovanja u 2020. godini su nešto manji u poređenju sa ovom vrstom troškova u 2019. godini, prevashodno zbog umanjenih naknada za industrijsko korišćenje vode i naknada za zagađenje životne sredine, s obzirom da su proizvodna postrojenja tokom 2020. radila sa smanjenim kapacitetom.

Finansijski i ostali rashodi

Finansijske rashode uglavnom čine negativne kursne razlike kao rezultat nepovoljnijeg kursa dinara u odnosu na strane valute u kojima su iskazane otvorene obaveze i potraživanja i novčana sredstva na računima Društva kod poslovnih banaka.

Negativne kursne razlike u 2020. godini iznose 400.276 hiljade dinara i znatno su niže u odnosu na 2019. godinu, kada su iznosile 1.027.408 hiljada dinara. Na ovo smanjenje je uticalo opadanje kursa dolara i relativno stabilan kurs evra.

Ostali rashodi u 2020. godini ukupno iznose 195.200 hiljada dinara, a od tog iznosa 26.887 hiljade dinara se odnose na naknadno odobrene bonuse kupcima na isporučene količine proizvoda za 2019. godinu, a 67.458 hiljada dinara su troškovi priznatih reklamacija za proizvode prodate takođe u prethodnoj godini.

Troškovi dozvoljenog rashoda, kala i rastura materijala, u iznosu od 64.111 hiljada dinara, su knjiženi u skladu sa propisanim normativima o dozvoljenom rasturu i kalu rasutih tereta tokom transporta, manipulacije i skladištenja gde je neminovno uticaj čestih pretovara i atmosferskih prilika u tom procesu.

Finansijski i ostali prihodi

Finansijske prihode najvećim delom čine pozitivne kursne razlike kao rezultat povoljnog kursa dinara u odnosu na strane valute u kojima su iskazane otvorene obaveze i potraživanja i novčana sredstva na računima Društva kod poslovnih banaka.

Pozitivne kursne razlike u 2020. godini iznose 834.936 hiljada dinara, što je nešto manje u odnosu na 2019. godinu kada su iznosile 938.033 hiljade dinara, a efekti stabilnog kursa evra i pad kursa dolara tokom 2020. godine se značajnije odrazilo na smanjene negativne razlike jer Društvo ima deo ino obaveza u dolarima.

U 2020. godini finansijski prihodi su premašili finansijske rashode za 438.302 hiljade dinara što je umanjilo poslovni gubitak Društva.

Od ostalih prihoda u 2020. godini najveći deo čine viškovi materijala u iznosu od RSD 428.999 hiljada, utvrđeni na osnovu fizičkog popisa zaliha strateških sirovina, sprovedenih u toku 2020. godine.

S obzirom da se radi o sirovinama, rasutim teretima, koji se skadište na većim otvorenim zemljišnim površinama, procena je da viškovi kao i manjkovi nastaju usled uticaja vremenskih uslova i zahteva tehnološkog procesa, mešanja srodnih sirovina kao i usled akumuliranja efekata tolerancije velikih proizvodnih vaga.

Prihod od prodaje materijala, sirovina i zastarelih rezervnih delova u iznosu od RSD 54.296 hiljada u grupi ostalih prihoda uglavnom su ostvareni prodajom otpadnih materijala.

Ukupni ostali prihodi u 2020. godini su veći u odnosu na ostale rashode za 350.350 hiljada dinara i za taj iznos je takođe umanjen gubitak poslovanja.

Društvo je 2020. poslovnu godinu završilo sa gubitkom iz redovnog poslovanja u iznosu od 6.054.340 hiljada dinara.

2.3. FINANSIJSKA POZICIJA DRUŠTVA

BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2020.

U hiljadama dinara	2020.	2019.
AKTIVA		
Stalna imovina		
Nematerijalna ulaganja	26.274	32.555
Nekretnine, postrojenja i oprema	25.228.487	16.761.270
Dugoročni finansijski plasmani	11.551	11.551
Ukupno	25.266.312	16.805.376
Odložena poreska sredstva	22.189	22.189
Obrtna imovina		
Zalihe	10.609.290	19.075.596
Potraživanja	13.020.381	13.850.378
Druga potraživanja	130.174	111.123
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	2.666.524	1.751.623
PDV	404.475	1.394.157
Aktivna vremenska razgraničenja	242.450	169.324
Ukupno	27.073.294	36.352.201
Ukupna aktiva	52.361.795	53.179.766
PASIVA		
Kapital		
Osnovni, ostali kapital i rezerve	36.347.179	36.347.179
Aktuarski gubitak	(42.160)	(42.160)
Dobitak/(Gubitak)	(26.864.797)	(20.810.457)
Ukupno	9.440.222	15.494.562
Dugoročna rezervisanja	258.821	335.093
Kratkoročne obaveze		
Kratkoročne finansijske obaveze	5.643.850	-
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	220.663	129.202
Obaveze iz poslovanja	33.475.376	34.826.893
Ostale kratkoročne obaveze	1.610.084	465.782
Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	95.350	51.738
Pasivna vremenska razgraničenja	1.617.429	1.876.496
Ukupno	42.662.752	37.350.111
Ukupna pasiva	52.361.795	53.179.766

a) Stalna imovina

Menadžment Društva je 2020. godinu označio kao godinu velikih investicionih projekata jer je planirano da prioritet budu radovi na već započetoj izgradnji postrojenja nove aglomeracije i nove koračne peći u Toploj valjaonici. Iznenadna pandemija COVID-19 je donekle usporila radove na terenu, ali su intenzivirani čim su se stvorili bezbedniji uslovi.

Takođe u toku 2020. godine Društvo je nastavilo da ulaže u remonte na postojećoj opremi u primarnoj i završnoj proizvodnji s obzirom da veći deo proizvodne opreme potiče iz sedamdesetih i osamdesetih godina prošlog veka i neophodna su redovna ulaganja da bi se održala funkcionalnost opreme, omogućila bolja iskorišćenost kapaciteta i smanjili zastoji zbog kvarova.

Za remont postojeće opreme, zamenu ključnih rezervnih delova i obnavljanje proizvodnih hala Duštvo je u 2020. godini uložilo 1.017.010 hiljade dinara, a na novim investicionim projektima za tehničku obnovu fabrike uloženo je 8.889.579 hiljada dinara.

Sadašnja knjigovodstvena vrednost nekretnina, postrojenja opreme i investicija u toku na dan 31.12.2020. godine iznosi 25.228.487 hiljada dinara, što je značano povećanje u odnosu na 31.12.2019. godine kada je iznosila 16.761.270 hiljada dinara.

b) Obrtna imovina

Obrtna imovina Društva na dan 31.12.2020. godine iznosi 27.073.294 hiljada dinara.

Ovo je rezultat kontinuiranog rasta proizvodnje, za koji je potrebno obezbediti dovoljno sirovinskih resursa sa jedne strane i siguran plasman proizvoda sa druge strane.

Značajna stavka obrtno imovine na dan 31.12.2020. godine jesu zalihe strateških sirovina, potrošnih materijala, rezervnih delova, nedovršene proizvodnje, poluproizvoda i finalnih proizvoda u ukupnom iznosu od 10.609.290 hiljada dinara.

Potraživanja od kupaca za prodate proizvode iznose 13.850.378 hiljada dinara.

Zbog uticaja COVID-19 rokovi naplate su pomereni od pojedinih kupaca, ali naplata ovih potraživanja je sigurna.

Raspoloživa gotovina na računima kod poslovnih banaka na dan 31.12.2020. godine iznosi 2.666.524 hiljade dinara.

Siguran priliv keša se očekuje za više plaćen PDV na kraju 2020. godine u iznosu od 404.475 hiljada dinara, a što je refundirano od strane Poreske uprave u januaru 2021. godine.

c) Kapital Društva

Na dan 31. decembra 2020. godine osnovni kapital Društva registrovan kod Agencije za privredne registre kao novčani ulog iznosi ukupno 36.347.179 hiljada dinara.

Društvo ima jednog Osnivača i to: New-Silkroad (Hong Kong) Holding Co. Ltd., privredno društvo osnovano u skladu sa zakonima specijalne administrativne regije Narodne Republike Kine Hong Konga. Osnivač je 100% vlasnik udela u kapitalu Društva.

Registracija udela Osnivača kod Agencije za privredne registre je izvršena Rešenjem br. BD 70777/2018, od 21. avgusta 2018. godine, a na osnovu Odluke Osnivača br. 33/2018 o uplati upisanog novčanog uloga i povećanju osnovnog kapitala Društva konverzijom dodatnih uplata u iznosu od 19.449.558 hiljada dinara.

Osnivač je takođe po Odluci br. 37/2018, izvršio dodatnu uplatu u iznosu od 12.485.225 hiljada dinara, što je u januaru 2019. registrovano kao povećanje osnovnog kapitala Društva.

Osnivač je takođe po Odluci br. 40/2019, 10. aprila 2019. godine izvršio doznaku u iznosu od 4.412.396 hiljada dinara što je zadnje povećanje osnovnog kapitala.

Kratkoročne i dugoročne obaveze

Obaveze iz poslovanja u iznosu od 33.475.376 hiljada dinara na kraju poslovne 2020. godine čine obaveze prema dobavljačima, od čega se 28.117.941 hiljada dinara odnosi na obaveze povezanim pravnim licima za isporučene sirovine, 3.203.305 hiljada dinara se odnosi na domaće dobavljače, pre svega za isporučene energente i usluge, a preostali deo od 2.154.085 hiljada dinara se odnosi na ino dobavljače uglavnom za isporuke rezervnih delova, potrošnih materijala za proizvodnju, industrijskih ulja i maziva.

U cilju privremene finansijske podrške, održavanja likvidnosti, a radi ublažavanja posledica COVID-19 uzrokovane ekonomske krize na poslovanje Društva, povezano pravno lice HBIS GROUP Hong Kong CO., LTD je odobrilo Društvu kratkoročni zajam u vrednosti od 5.643.850 hiljada dinara.

U grupi ostalih kratkoročnih obaveza na dan 31. decembar 2020. godine evidentirane su i odložene obaveze za porez i doprinose na zarade zaposlenih u iznosu od 1.163.095 dinara. Ove odložene obaveze su podrške za očuvanje zaposlenosti i ublažavanje posledica krize prouzrokovane zaraznom bolešću Covid -19. Obaveze će biti isplaćene u najviše 24 mesečne rate bez obračuna zatezne kamate.

Kratkoročne obaveze prema zaposlenima iznose 446.982 hiljada dinara obračunati drugi deo decembarske zarade sa pripadajućim porezima i doprinosima, a isplaćene polovinom januara 2021. godine. Od ostalih kratkoročnih obaveza u poslovnim knjigama evidentirani su primljeni avansi za ugovorene isporuke gotovih proizvoda u iznosu od 220.663 hiljade dinara.

U rezervisanim obavezama (PVR) od 1.617.429 hiljada dinara sadržane su obračunate i ukalkulisane obaveze za utrošene energente (prirodni gas, električna energija, tehnički gasovi) i izvršene usluge dobavljača, a nefakturisane do momenta zaključenja ovog bilansa.

Dugoročna rezervisanja na dan 31. decembar 2020. godine se odnose na rezervisanja u skladu sa MRS 19 kao stečena prava zaposlenih po važećem Kolektivnom ugovoru, od čega su rezervisanja za penzijske otpremnine 181.648 hiljada dinara, a za jubilarne nagrade 77.173 hiljada dinara.

2.4. IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

IZVEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA U PERIODU OD 01. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2020. GODINE

U hiljadama dinara	2020.	2019.
TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNE AKTIVNOSTI		
Prodaja i primljeni avansi	71.156.878	97.859.502
Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	-	16.928
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	9.250.531	16.990.861
Isplate dobavljačima i dati avansi	(69.524.363)	(122.230.928)
Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	(6.599.169)	(7.866.204)
Plaćene kamate	(103)	(3.168)
Porez na dobitak	(16.160)	(5.073)
Odlivi po osnovu ostalih javnih prihoda	(380.763)	(534.385)
Neto priliv(odliv) gotovine iz poslovne aktivnosti	3.886.851	(15.772.467)
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA		
Prodaja nematerijalne imovine, nekretnina, opreme	-	113.847
Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	-	-
Kupovina nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme	(2.941.786)	(1.844.987)
Neto priliv(odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja	(2.941.786)	(1.731.140)
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
Uvećanje osnovnog kapitala	-	4.412.396
Dugoročni krediti (neto prilivi)	-	-
Kratkoročni krediti (neto prilivi)	-	-
Ostale kratkoročne obaveze	-	-
Kratkoročni krediti (odlivi)	-	-
Ostale obaveze (odlivi)	-	-
Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	-	4.412.396
NETO PRILIVI(ODLIV) GOTOVINE	945.065	(13.091.211)
Gotovina na početku obračunskog perioda	1.751.623	14.801.262
Kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	(30.164)	41.572
KRAJNJE STANJE GOTOVINE	2.666.524	1.751.623

Tokom 2020. godine, Društvo je finansiranje tekućeg poslovanja nastojalo obezbediti redovnom naplatom potraživanja od kupaca, pri čemu je deo dospelih obaveza prema povezanom pravnom licu za strateške sirovine pretočeno u kratkoročni zajam, kako bi se smanjio pritisak na likvidnost Društva.

Da bi održalo proizvodnju, rukovodstvo na dnevnom nivou analizira listu prioriteta plaćanja prema ključnim dobavljačima za energente, za neophodne proizvodne materijale i rezervne delove, za održavanje opreme, za otpremu proizvoda kupcima.

Među prioritetima su i isplate zarada zaposlenima kao i plaćanje pripadajućih poreza i doprinosa državnim fondovima.

Menadžment nastoji da bolje kontroliše likvidnost Društva, ali su uticaji tržišta i dalje veoma nepredvidivi.

STRUKTURA KAPITALA

Osnovni kapital Društva, uplaćen i registrovan u Agenciji za privredne registre na dan 31. 12. 2020. godine iznosi 36.347.179 hiljada dinara i predstavlja 100% udela osnivača New-Silkroad (Hong Kong) Holding Co. Ltd.

Promene na kapitalu u 2020. godini

Promene na kapitalu u 2020. godini su predstavljene u narednom pregledu:

	Udeli Osnivača	Rezerve	Aktuarski gubici	Dobitak/ Gubitak	Ukupno
Počeno stanje 01.01.2020. godine	36.347.179	-	(42.160)	(20.810.457)	15.494.562
Dobitak/Gubitak tekuće godine	-	-	-	(6.054.340)	(6.054.340)
Stanje 31. decembra 2020. godine	36.347.179	-	(42.160)	(26.864.797)	9.440.222

Registracija udela Osnivača kod Agencije za privredne registre je izvršena Rešenjem br. BD 70777/2018, od 21. avgusta 2018. godine, a na osnovu Odluke Osnivača br. 33/2018 o uplati upisanog novčanog uloga i povećanju osnovnog kapitala Društva konverzijom dodatnih uplata u iznosu od 19.449.558 hiljada dinara.

Osnivač je takođe po Odluci br. 37/2018, izvršio dodatnu uplatu u iznosu od 12.485.225 hiljada dinara, što je u januaru 2019. registrovano kao povećanje osnovnog kapitala Društva.

Osnivač je takođe po Odluci br. 40/2019, 10. aprila 2019. godine izvršio doznaku u iznosu od 4.412.396 hiljada dinara što je zadnje povećanje osnovnog kapitala.

Neto gubitak prethodnih perioda iznosi RSD 20.810.457 hiljada.

Društvo je u 2020. poslovnu godinu završilo sa ostvarenim gubitkom u iznosu od RSD 6.054.340 hiljada.

2.5. KADROVSKA PITANJA

Društvo na dan 31. decembra 2020. godine ima 5.078 zaposlenih.

U periodu januar-december 2020. godine zaposleno je 376 novih radnika, dok je radni odnos raskinulo 408 radnika među kojima najveći broj usled redovnog penzionisanja.

Kolektivni ugovor koji je u primeni tri godine potpisali su Poslodavac i predstavnici reprezentativnih sindikata 28. oktobra 2019. godine i ne sadrži značajnije izmene u odnosu na prethodno važeći ugovor.

U nastavku je dat pregled kvalifikacione i starosne strukture zaposlenih.

Pregled broja zaposlenih po kvalifikacijama i stažu na dan 31. decembar 2020. godine

STAŽ/KVALIFIKACIJA	Vso II	Vso I	So IV	So III	So II	Os I	UKUPNO
0-10	184	84	472	476	94	32	1.342
10-20	94	39	220	309	39	26	727
20-30	106	66	366	349	105	62	1.054
30+	105	61	773	501	245	141	1.826
UKUPNO	489	250	1831	1635	483	261	4.949

Struktura zaposlenih po stažu pokazuje da gotovo 40% čine oni zaposleni sa radnim stažom preko 30 godina, što će u bliskoj budućnosti usloviti veći prirodan odliv radne snage zbog penzionisanja, a sa druge strane otvoriti mogućnost za zapošljavanje nove radne snage.

Kadrovska politika, planovi i strategija ljudskih resursa usmerena je na:

- optimizaciju poslova u administrativnim i proizvodnim celinama;
- prepoznavanje potreba za ažuriranjem postojeće organizacije i sistematizacije radnih mesta;
- planiranje potreba za kvalifikovanom radnom snagom;
- saradnja sa lokalnom zajednicom i obrazovnim institucijama u cilju obezbeđenja kadrova za deficitarna zanimanja u proizvodnji čelika putem dualnog obrazovanja i stipendiranja;
- briga o zdravlju zaposlenih i adekvatnim preventivnim merama posebno u uslovima kakve je nametnula iznenadna pandemija korona virusa;

3. ZAŠTITA ŽIVOTNE SREDINE

Očuvanje životne sredine u širem okruženju i stvaranje bezbednih uslova za rad zaposlenih su ključni principi poslovanja Društva.

Redovne aktivnosti Društva u delu zaštite životne sredine usmerene su na minimizaciju negativnih uticaja proizvodno-tehnološkog procesa na životno okruženje i zdravlje ljudi, što prevashodno podrazumeva redovno merenje emisije gasova u vazduhu, kontrolu kvaliteta ispuštenih industrijskih voda i pravilno skladištenje tehnoloških otpadnih i iskorišćenih industrijskih ulja i maziva.

Pored toga, predstavnici Društva iz Sektora zaštite životne sredine su u stalnim kontaktima sa predstavnicima nadležnog ministarstva kako na lokalnom, tako i na republičkom nivou u cilju blagovremenog usklađivanja internih procedura sa eventualnim zakonskim izmenama, s obzirom da je cilj Srbije da domaću zakonsku regulativu iz oblasti zaštite životne sredine uskladi što više sa regulativom Evropske unije.

Društvo nastoji da dodatnim ulaganjima poboljša funkcionalnost postojeće opreme za zaštitu životne sredine. Novi investicioni projekti u toku se takođe grade u skladu sa najvišim standardima zaštite životne sredine.

Društvo je u periodu januar-decembar 2020. godine izmirilo sve dospelje Zakonom propisane obaveze iz oblasti zaštite i očuvanja životne sredine kako prema lokalnoj samoupravi tako i prema republičkim fondovima.

Na ime naknade za ispuštene vode i korišćenje vodnog dobra u 2020. godini troškovno opterećenje je iznosilo 129.622 hiljada dinara, na ime zaštite i unapređenja životne sredine i vazduha naknada je iznosila 70.290 hiljada dinara, za upravljanje industrijskim otpadom troškovi su iznosili 7.829 hiljade dinara.

4. ZNAČAJNI DOGAĐAJI PO ZAVRŠETKU POSLOVNE GODINE

Posledice usporavanja svetske ekonomije zbog prisustva COVID-19 krize još uvek nije moguće proceniti jer je virus i dalje prisutan i bez obzira na ublažavanje mera i dalje postoje izvesna ograničenja u slobodi kretanja ljudi i roba.

Nestabilnost tržišta je još uvek prisutna, pa su tako cene čelika zbog smanjene ponude nešto porasle, ali su i cene sirovina krenule da rastu, pa se i dalje ne može očekivati bolje poslovno okruženje za industriju čelika.

Društvo nastavlja sa redukovanim obimom proizvodnje shodno ugovorenim narudžbinama i na taj način bolje kontroliše troškove proizvodnje i obezbeđuje siguran plasman proizvoda.

Zahvaljujući dobrom planiranju i organizaciji proizvodnje ostvaren je pozitivan rezultat u prvom tromesečju tekuće godine.

Pored kontinuiteta proizvodnje, primarna aktivnost Društva je usmerena na tehničku obnovu fabrike.

Završetak ključnih projekata je zbog pandemije pomeren za drugu polovinu tekuće godine.

Rukovodstvo pažljivo prati razvoj ekonomske situacije i sve trgovinske mere EU koje se odnose na određene proizvode od čelika. Od posebnog značaja za buduće poslovanje Društva je odluka o eventualnom produženju mera čak i nakon juna 2021. godine. Zavisno od konačne odluke EU, Društvo će shodno razmotriti plan ponovnog pokretanja druge visoke peći.

Rukovodstvo Društva smatra da nema drugih značajnih događaja nakon bilansa stanja koji bi uticali na finansijske izveštaje za 2020. godinu ili zahtevali posebno obelodanjivanje.

5. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ I AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

Menadžment Društva je fokusiran na završetak velikih investicionih projekata što će prevashodno obezbediti energetske efikasnost fabrike, poboljšati zaštitu životne sredine, unaprediti uslova rada zaposlenih i poboljšati kvalitet proizvoda.

Završetak izgradnje i puštanje u rad Nove aglomeracije (linije za sinterovanje rude) je planirano u drugoj polovini naredne godine što će značajno poboljšati kvalitet vazduha u širem okruženju i unaprediti primarnu proizvodnju.

Takođe, u planu je završetak instaliranja Koračne peći sa dvostrukom regenerativnom toplotom za toplotno valjanje što će omogućiti bolju optimizaciju proizvodnog procesa u pogonu Tople valjaonice. Jedna od smernica budućeg razvoja Društva jeste očuvanje energije i uštede na energentima, zbog čega je pokrenuta izgradnja Rezervoara za visokoplačni gas.

U kontinuitetu se nastavlja ulaganje na postojećoj opremi kako bi se smanjio obim zastoja i postigao što bolji kvalitet proizvoda u svim fazama, a posebno kod uložaka za beli lim koji je tražen i konkurentan na tržištu.

Istraživanje i razvoj tržišta su takođe važne aktivnosti budućeg razvoja s obzirom da Društvo uvek planira proizvodnju prema narudžbi za poznatog kupca.

6. INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH UDELA

Nema sticanja sopstvenih udela Društva u periodu poslovanja januar-decembar 2020. godine.

7. POSTOJANJE OGRANAKA

U sastavu Društva pored ogranaka Smederevo gde se odvija proizvodnja čelika na glavnom proizvodnom toku, posluje i ogranak u Šapcu sa linijom za višu fazu prerade hladnog lima.

Na proizvodnoj liniji u Šapcu se vrši elektrolitičko kalaisanje crnog lima koji se doprema iz Hladne valjaonice sa lokacije Smedereva i na taj način se dobija beli lim koji je izuzetno tražen na tržištu.

Beli lim se koristi u industriji ambalaže za proizvodnju konzervi za hranu, za ambalažu u farmaceutskoj industriji i kozmetici, za ambalažu industrijskih boja i hemikalija.

8. FINANSIJSKI INSTRUMENTI

8.1 FINANSIJSKA SREDSTVA

Računovodstvene politike koje su u primeni od 1. januara 2020. godine

U skladu sa MSFI 9 Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: ona koja se naknadno odmeravaju prema fer vrednosti (bilo kroz ostali ukupni rezultat ili kroz bilans uspeha) i ona koja se odmeravaju prema amortizovanoj vrednosti. Klasifikacija se vrši na osnovu:

- poslovnog modela Društva za upravljanje finansijskim sredstvima i
- karakteristika ugovornih tokova gotovine finansijskog sredstva

Finansijsko sredstvo će se odmeravati po amortizovanoj vrednosti ako su oba navedena uslova ispunjena:

- finansijski sredstvo se drži u okviru poslovnog modela čiji cilj je držanje finansijskih sredstava radi naplate ugovorenih tokova gotovine i
- uslovi ugovora finansijskog sredstva na naznačene datume uzrokuju tokove gotovine koji su isključivo otplate glavnice i kamate na neizmireni iznos glavnice.

Finansijsko sredstvo će se odmeravati po fer vrednosti kroz ostali ukupni rezultat ako su oba navedena uslova ispunjena:

- finansijski sredstvo se drži u okviru poslovnog modela čiji cilj se postiže naplatom ugovornih tokova gotovine i prodajom finansijskih sredstava i
- uslovi ugovora finansijskog sredstva na naznačene datume uzrokuju tokove gotovine koji su isključivo otplate glavnice i kamate na neizmireni iznos glavnice.

Finansijsko sredstvo se odmerava po fer vrednosti kroz bilans uspeha osim ukoliko se ne odmerava po amortizovanoj vrednosti ili po fer vrednosti kroz ostali ukupni rezultat.

Dodatno, prilikom početnog priznavanja, Društvo može neopozivo da naznači finansijsko sredstvo koje inače zadovoljava zahteve da se odmerava po amortizovanoj vrednosti ili po fer vrednosti kroz ostali ukupni rezultat, po fer vrednosti kroz bilans uspeha ako se na taj način eliminiše ili značajno smanjuje računovodstvena neusaglašenost koja bi inače nastala.

Reklasifikacija finansijskih instrumenata se vrši samo onda kada dođe do promene poslovnog modela za upravljanje portfoliom u celini. Reklasifikacija ima prospektivni efekat i vrši se od početka prvog izveštajnog perioda nakon promene poslovnog modela.

Društvo nije menjalo svoj poslovni model ni u tekućem ni u uporednom periodu, te nisu vršene nikakve reklasifikacije.

Procena poslovnog modela

Poslovni model se procenjuje sa ciljem utvrđivanja da li se sredstvo sa isključivim plaćanjem glavnice i kamate klasifikuje po amortizovanoj vrednosti ili fer vrednosti kroz ostali ukupni rezultat. Poslovnim modelom se utvrđuje da li novčani tokovi nastaju iz prikupljanja ugovornih novčanih tokova, prodaje finansijskog sredstva ili oba.

Prebijanje finansijskih instrumenata

Finansijska sredstva i obaveze se prebijaju tako da se neto iznos iskazuje u bilansu stanja ako i samo ako postoji trenutno zakonsko pravo na prebijanje priznatih iznosa i kada postoji namera za izmirenje na neto osnovi ili istovremene realizacije sredstva i izmirenja obaveze.

Pri početnom priznavanju, Društvo odmerava finansijsko sredstvo prema njegovoj fer vrednosti koja je, u slučaju finansijskih sredstava koja se ne odmeravaju po fer vrednosti kroz bilans uspeha, uvećana za transakcione troškove koji se direktno pripisuju sticanju finansijskih sredstava. Transakcioni troškovi finansijskih sredstava koja se odmeravaju po fer vrednosti kroz bilans uspeha prikazuju se kao rashodi perioda u bilansu uspeha.

Nakon početnog priznavanja, rezervisanja za očekivane kreditne gubitke priznaje se za finansijska sredstva koja se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti i ulaganja u dužničke instrumente koji se odmeravaju po fer vrednosti kroz ostali ukupni rezultat, uzrokujući neposredni gubitak.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju novčana sredstva u blagajni, depozite kod banaka po viđenju, i ostala kratkoročno visoko likvidna ulaganja sa dospećem do tri meseca i manje.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti u skladu sa zahtevima MSFI 9 se svrstavaju u kategoriju finansijskih sredstava koja se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti iz razloga što se drže radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova, pri čemu ti novčani tokovi predstavljaju isključivo plaćanje glavnice i kamate i nisu iskazani prema fer vrednosti kroz bilans uspeha.

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja početno se priznaju prema fer vrednosti i naknadno se iskazuju prema amortizovanoj vrednosti, koristeći metodu efektivne kamatne stope, umanjeno za očekivane kreditne gubitke.

Potraživanja od kupaca predstavljaju iznose koje kupci duguju za prodate proizvode i robu ili pružene usluge u redovnom toku poslovanja. Ukoliko se naplata očekuje u roku od godinu dana ili kraće (ili u toku redovnog operativnog ciklusa poslovanja, ukoliko on traje duže), klasifikuje se kao tekuća sredstva. U suprotnom, klasifikuju se kao stalna sredstva, tj. dugoročna potraživanja.

Obaveze prema dobavljačima i druge obaveze

Obaveze prema dobavljačima nastaju kada druga ugovorna strana izvrši svoje obaveze prema ugovoru, i početno se priznaju prema fer vrednosti, dok se naknadno iskazuju prema amortizovanoj vrednosti, korišćenjem metode efektivne kamatne stope.

Obaveze prema dobavljačima predstavljaju obaveze plaćene za robu ulu usluge koje se nabavljaju od dobavljača u redovnom toku poslovanja. Ove obaveze se klasifikuju kao tekuće obaveze, ukoliko plaćanje dospeva u roku od godinu dana ili manje (ili u toku redovnog operativnog ciklusa poslovanja, ukoliko on traje duže). U suprotnom, klasifikuju se kao dugoročne obaveze.

Otpis

Otpis finansijskih sredstava se vrši, u celosti ili delimično, kada Društvo iskoristi sve mogućnosti naplate i zaključiti da ne postoje razumna očekivanja da je naplatu moguće izvršiti tj. kada Društvo nema opravdanih očekivanja da će povratiti finansijsko sredstvo u celosti ili njegov deo. Otpis predstavlja događaj prestanka priznavanja.

Društvo može otpisati finansijska sredstva koja su i dalje u procesu prinudne naplate, tamo gde pokuša da naplati sredstva koja potražuje, a gde ne postoji razumna očekivanja da će naplata biti izvršena.

Priznavanje i prestanak priznavanja

Kupovina ili prodaja finansijskih sredstava se priznaje na dan transakcije, odnosno na dan kada se Društvo obaveže da izvrši kupovinu ili prodaju sredstva.

Prestanka priznavanja finansijskih sredstava se vrši po isteku prava na novčane tokove od finansijskih sredstava, ili po prenosu istih, pri čemu Društvo prenosi suštinski sve rizike i koristi od vlasništva. Takođe, finansijsko sredstvo prestaje da se priznaje kada se dogode naknadne izmene ugovornih uslova finansijskog sredstva koje imaju za posledicu značajnu izmenu novčanih tokova od finansijskog sredstva.

Finansijske obaveze prestaju da se priznaju kada se obaveza utvrđena ugovorom izmiri, otkaže ili istekne njeno važenje.

Modifikacija

Kada se ugovorni tokovi gotovine finansijskog sredstva ponovo dogovaraju ili se na drugi način modifikuju, a ponovo dogovaranje ili modifikovanje nemaju za rezultat prestanak priznavanja tog finansijskog sredstva u skladu sa MSFI 9, Društvo procenjuje da li je izmena ugovorenih novčanih tokova značajna, imajući u vidu sledeće faktore: značajnu promenu kamatne stope ili poboljšanje uslova kredita, koji u znatnoj meri utiču na kreditni rizik povezan sa imovinom, ili pak značajan produžetak roka vraćanja zajma kada zajmoprimac nema finansijskih poteškoća.

Ukoliko se izmenjeni uslovi značajno razlikuju, prava na novčane tokove od prvobitnih sredstva ističu i Društvo prestaje sa priznavanjem prvobitnih finansijskih sredstava i vrši priznavanje novog sredstva prema njegovoj fer vrednosti.

Bilo koja razlika između knjigovodstvene vrednosti sredstava čije je priznavanje prestalo i fer vrednosti novog značajnog izmenjenog sredstva se priznaje u bilansu uspeha, osim ukoliko se suština razlike odnosi na kapitalne transakcije sa vlasnicima.

Obezvređenje finansijskih sredstava

Društvo unapred procenjuje očekivane kreditne gubitke (ECL) po finansijskim sredstvima merenim po amortizovanoj vrednosti i fer vrednosti kroz ostali rezultat i priznaje neto gubitke po osnovu obezvređenja na svaki datum izveštavanja.

Merenje ECL odražava:

- nepristrasan i iznos ponderisan verovatnoćom koji se utvrđuje vrednovanjem niza mogućih ishoda,
- vremensku vrednost novca i
- razumne i raspoložive informacije koje su dostupne bez nepotrebnih troškova ili napora na datum izveštavanja o prethodnim događajima, trenutnim uslovima i prognozama budućih ekonomskih uslova.

Finansijska sredstva koja se mere po amortizovanoj vrednosti i ugovorna sredstva se prikazuju u bilansu stanja umanjeni za očekivani kreditni gubitak. Za finansijska sredstva koja se mere po fer vrednosti kroz ostali ukupni rezultat očekivani kreditni gubitak se priznaje u bilansu uspeha, a ostale promene vrednosti se priznaju u ostalom ukupnom rezultatu.

Pojednostavljeni pristup obezvređenja potraživanja

Društvo primenjuje pojednostavljeni pristup za potraživanja od kupaca, ugovorna sredstva i potraživanja po osnovu zakupa i meri rezervisanja za gubitke u iznosu koji je jednak očekivanim kreditnim gubicima tokom celokupnog životnog veka.

Društvo koristi matricu rezervisanja prilikom izračunavanja očekivanih kreditnih gubitaka po osnovu potraživanja od kupaca.

Društvo koristi istorijske kreditne gubitke (korigovane na osnovu tekućih podataka koji se mogu uočiti kako bi prikazalo efekte tekućih uslova i predviđanja budućih uslova) za potraživanja od kupaca kako bi procenila 12-mesečne očekivane kreditne gubitke ili očekivane kreditne gubitke tokom celokupnog životnog veka finansijskih sredstava, shodno tome šta je primenljivo.

Knjigovodstvena vrednost sredstva se umanjuje korišćenjem računa ispravke vrednosti, a visina gubitka se priznaje u bilansu uspeha.

Gubici po osnovu obezvređenja se ukidaju kroz Bilans uspeha ukoliko se iznos gubitaka po osnovu obezvređenja smanji, a takvo smanjenje se može pripisati događaju koji je nastao nakon priznavanje obezvređenja.

Računovodstvene politike koje su u primeni do 31. decembra 2019. godine

Klasifikacija

Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: krediti i potraživanja i finansijska sredstva raspoloživa za prodaju. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

Kredit i potraživanja

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

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

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

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

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

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

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

Priznavanje finansijskih sredstava

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

Vrednovanje finansijskih sredstava

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

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

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

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

Društvo vrši iskniženje finansijskog sredstva kada prava na priliv gotovine po osnovu tog sredstva isteknu ili kada ta prava prenese na drugoga. Svako pravo po prenetoj finansijskoj aktivi, kreirano ili zadržano od strane Društva, priznaje se kao posebno sredstvo ili obaveza.

Vrednovanje po amortizovanim vrednostima

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva je iznos po kome se sredstva inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Vrednovanje po fer vrednosti

Fer vrednost finansijskih instrumenata je iznos za koji sredstvo može biti razmenjeno, ili obaveza izmirena, između obaveštenih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije.

Fer vrednost se određuje primenom dostupnih tržišnih informacija na dan izveštavanja i ostalih modela vrednovanja koje Društvo koristi.

Fer vrednost pojedinih finansijskih instrumenata iskazanih po nominalnoj vrednosti je približno jednaka njihovoj knjigovodstveno vrednosti. Ovi instrumenti obuhvataju gotovinu, kao i potraživanja i obaveze koje nemaju ugovoreno dospeće, ni ugovorenu fiksnu kamatnu stopu.

Ostala potraživanja i obaveze se svode na sadašnju vrednost diskontovanjem budućih novčanih tokova uz korišćenje tekućih kamatnih stopa. Rukovodstvo je mišljenja da usled prirode poslovanja Društva i njegovih opštih politika, nema značajnih razlika između knjigovodstvene vrednosti i fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza.

Obevređenje finansijskih sredstava

Društvo obračunava obevređenje sumnjivih potraživanja na osnovu procenjenih gubitaka koji nastaju, jer kupci nisu u mogućnosti da izvrše tražena plaćanja. U proceni odgovarajućeg iznosa gubitka od obevređivanja za sumnjiva potraživanja, Društvo se oslanja na starost potraživanja, ranije iskustvo sa otpisom, bonitet kupaca i time izazvane buduće naplate u gotovini. Stvarni nivo potraživanja koja su naplaćena može da se razlikuje od procenjenih nivoa naplate. Što može pozitivno ili negativno da se odrazi na rezultate poslovanja.

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

Finansijske obaveze

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

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

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

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

Obaveze iz poslovanja

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

8.2. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja se inicijalno priznaju po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Nematerijalna ulaganja se priznaju ukoliko je verovatno da će očekivane buduće koristi, koje se mogu pripisati sredstvu, priticati u Društvo i ako se troškovi pribavljanja nematerijalnih ulaganja mogu pouzdano izmeriti.

Nakon početnog priznavanja, nematerijalna sredstva se iskazuju po nabavnoj vrednosti, umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i za akumulirane gubitke od umanjenja vrednosti. Nematerijalna ulaganja se amortizuju primenom proporcionalne metode, u toku procenjenog veka trajanja. Amortizacioni period i metod amortizacije se pregledaju na kraju svake finansijske godine.

Dobici i gubici koji proističu iz rashodovanja ili prodaje nematerijalnih ulaganja se priznaju u bilansu uspeha perioda kada je nematerijalno ulaganje rashodovano, odnosno prodato, i to u visini razlike između novčanog priliva i knjigovodstvene vrednosti sredstva.

a) *Istraživanje i razvoj*

Izdaci za istraživanja, priznaju se kao trošak u periodu u kome su nastali. Izdaci za razvoj, koji se odnose na jasno definisane proizvode ili procese, gde tehnička mogućnost prodaje ili internog korišćenja može biti prikazana i Društvo ima dovoljno resursa da završi projekat, kapitalizovani su do iznosa u kome Društvo očekuje buduće ekonomske koristi. Ako uslovi za kapitalizovanje nisu ispunjeni, izdaci se tretiraju kao trošak perioda u kome su nastali.

Ostali troškovi razvoja, koji ne ispunjavaju navedene kriterijume, priznaju se kao trošak u periodu u kome nastanu. Izdaci za razvoj, koji su prvobitno priznati kao troškovi, ne mogu se priznati kao sredstvo u narednom periodu.

b) *Računarski softver*

Nabavljeni kompjuterski softver se iskazuje po nabavnoj vrednosti, umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i za akumulirane gubitke od umanjenja vrednosti, i klasifikuje se kao nematerijalno ulaganje, osim ako nije integralni deo hardvera sa kojim je povezan. Softver se amortizuje primenom proporcionalnog metoda tokom procenjenog veka trajanja (najduže do 5 godina). Troškovi poboljšanja i produženja performansi softvera, preko originalnih, se kapitalizuju i dodaju nabavnoj vrednosti softvera.

Troškovi, povezani sa održavanjem kompjuterskog softvera, se priznaju kao rashod perioda u kom su nastali. Troškovi, koji su direktno povezani sa razvojem jedinstvenog softvera, kontrolisanog od strane Društva, koji će verovatno generisati koristi, koje prevazilaze troškove u periodu dužem od jedne godine, se priznaju kao nematerijalno ulaganje.

Troškovi razvoja računarskog softvera, priznati kao sredstvo, amortizuju se primenom proporcionalne metode, tokom njihovog procenjenog korisnog veka upotrebe (ne duže od pet godina).

8.3. Nekretnine, postrojenja i oprema

Inicijalno, nekretnine, postrojenja i oprema se evidentiraju po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Nabavnu vrednost čini vrednost po fakturi dobavljača, uvećana za zavisne troškove po osnovu nabavke ili izgradnje i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti. Nabavna vrednost umanjena je za sve primljene popuste i/ili rabate.

Nakon početnog priznavanja, nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ukupan iznos obračunate amortizacije i ukupan iznos gubitaka zbog obezvređenja, odnosno primenom osnovnog postupka predviđenog MRS 16, "Nekretnine, postrojenja i oprema".

Naknadni troškovi se uključuju u nabavnu vrednost sredstva, ili se priznaju kao posebno sredstvo, u zavisnosti od toga šta je primenljivo, samo kada postoji verovatnoća da će Društvo, u budućnosti, imati ekonomsku korist od tog sredstva i ako se njegova vrednost može pouzdano utvrditi. Knjigovodstvena vrednost zamenjenog sredstva se isknjižava. Svi drugi troškovi tekućeg održavanja terete bilans uspeha perioda u kome su nastali.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se po proporcionalnom metodu primenom amortizacionih stopa koje su određene tako da se nabavna vrednost nekretnina, postrojenja i opreme amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku veka upotrebe. Amortizacija sredstava aktiviranih u toku godine se obračunava kada se sredstva stave u upotrebu, odnosno počev od narednog meseca od datuma nabavke na nabavnu vrednost.

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

	Korisni vek
Objekti infrastrukture i instalacije	40-60
Građevinski objekti	15-35
Mašine i stabilna oprema	5-15
Lokomotive i železnički vagoni	15-35
Mobilna oprema i vozila	3-10
Nameštaj, aparati i ostala oprema	5-10

Određivanje korisnog veka trajanja nekretnina, postrojenja i opreme se zasniva na prethodnom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i na anticipiranom tehničkom razvoju i promenama na koje utiče veliki broj ekonomskih ili industrijskih faktora. Adekvatnost određenog korisnog veka trajanja se preispituje kada postoji indikacija da je došlo do značajne promene faktora koji su predstavljali osnov za određivanje korisnog veka trajanja.

Dobici i gubici, koji proističu iz rashodovanja ili prodaje sredstva, utvrđuju se kao razlika između novčanog priliva i knjigovodstvene vrednosti i iskazuju se u bilansu uspeha perioda u okviru Ostalih prihoda/rashoda.

8.4. Umanjenje vrednosti nefinansijskih sredstava

Na svaki datum bilansa stanja Društvo preispituje knjigovodstvene iznose svoje materijalne imovine da bi utvrdilo postoje li nagoveštaji da je došlo do gubitaka usled umanjenja vrednosti navedene imovine. Ako postoje takve naznake, procenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem. Ako nije moguće proceniti nadoknadivi iznos pojedinog sredstva, Društvo procenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja generiše gotovinu, a kojoj to sredstvo pripada.

Nadoknadiva vrednost je neto prodajna cena ili vrednost u upotrebi, zavisno od toga koja je viša. Za potrebe procene vrednosti u upotrebi, procenjeni budući novčani tokovi diskontuju se do sadašnje vrednosti primenom diskontne stope pre oprezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procenu vremenske vrednosti novca i rizike specifične za to sredstvo.

Ako je procenjen nadoknadivi iznos sredstva (ili jedinice koja generiše gotovinu) manji od knjigovodstvenog iznosa, onda se knjigovodstveni iznos toga sredstva (ili jedinice koja generiše gotovinu) umanjuje do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrednosti priznaju se odmah kao rashod, osim ako sredstvo nije zemljište ili zgrada koje se ne koristi kao investiciona nekretnina koja je iskazana po revalorizovanom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje vrednosti nastalo revalorizacijom sredstva.

Na dan 31. decembra 2020. godine, na osnovu procene rukovodstva Društva, ne postoje indikacije da je vrednost nematerijalnih ulaganja, ulaganja u nekretnine ili vrednost opreme obezvređena, s obzirom da je procena tržišne fer vrednosti izvršena prilikom početnog priznavanja na dan 30. juna 2016. godine, a do sada su uložena značajna sredstva u obnavljanje postojeće proizvodne opreme i nabavku nove.

8.5. Zalihe

Zalihe se vrednuju po ceni koštanja, odnosno nabavnoj vrednosti, ili neto prodajnoj vrednosti, ukoliko je niža.

Nabavna vrednost osnovnih sirovina i materijala predstavlja vrednost po fakturi dobavljača, uvećanu za transportne i ostale zavisne troškove nabavke. Izlaz sa zaliha utvrđuje se metodom prosečne ponderisane cene.

Cena koštanja gotovih proizvoda obuhvata utrošene sirovine, direktnu radnu snagu, ostale direktne troškove i pripadajuće režijske troškove proizvodnje (zasnovane na normalnom korišćenju proizvodnog kapaciteta). Ona isključuje troškove pozajmljivanja.

Neto prodajna vrednost je procenjena prodajna cena u uobičajenom toku poslovanja, umanjena za pripadajuće varijabilne troškove prodaje. Uvek kada je neto prodajna vrednost gotovih proizvoda niža od cene koštanja, postoji osnov za obezvređenje zaliha osnovnih sirovina koje ulaze u sastav tih proizvoda i priznavanje rashoda obezvređenja. Ispravka vrednosti – obezvređenje zaliha sirovina, materijala i rezervnih delova se vrši ukoliko dođe do promene tehnološko-tehničkih svojstava zalihe, oštećenja ili izmena u proizvodnom procesu.

8.6. Lizing

Finansijski lizing

Po osnovu ugovora o lizingu Društvo se pojavljuje kao korisnik lizinga. Lizing nekretnina, postrojenja i opreme, gde Društvo suštinski snosi sve rizike i koristi od vlasništva, klasifikuje se kao finansijski lizing. Finansijski lizing se kapitalizuje, na početku zakupa, po vrednosti nižoj od fer vrednosti zakupljene nekretnine i sadašnje vrednosti minimalnih plaćanja zakupnine.

Svaka zakupnina se raspoređuje na obaveze i finansijske rashode, kako bi se postigla konstantna periodična kamatna stopa na preostali iznos obaveze. Odgovarajuće obaveze za zakupnine, umanjene za finansijske rashode, uključuju se u ostale dugoročne obaveze. Kamate, kao deo finansijskih troškova, iskazuju se u bilansu uspeha u toku perioda trajanja zakupa, tako da se dobije konstantna periodična kamatna stopa na preostali iznos obaveze za svaki period.

Nekretnine, postrojenja i oprema, stečeni na bazi finansijskog lizinga, amortizuju se tokom perioda kraćeg od korisnog veka trajanja sredstva ili perioda zakupa.

Društvo u 2020. poslovnoj godini nije uzimalo u finansijski lizing pojedine nekretnine, postrojenja i opremu.

Operativni lizing

Lizing, gde zakupodavac zadržava značajniji deo rizika i koristi od vlasništva, klasifikuju se kao operativni lizing. Plaćanja izvršena po osnovu operativnog zakupa (umanjena za stimulacije dobijene od zakupodavca) iskazuju se na teret bilansa uspeha na proporcionalnoj osnovi, tokom perioda trajanja zakupa.

8.7. Naknade zaposlenima

a) Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo je obavezno da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova u periodu na koji se odnose.

b) Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

Otpremnine za odlazak u penziju

Društvo je u obavezi da isplati zaposlenom otpremninu za odlazak u penziju, u skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, i u skladu sa Kolektivnim ugovorom Društva. Obaveza, po osnovu beneficija za zaposlene, se zasniva na sadašnjoj vrednosti definisane obaveze, na dan sastavljanja bilansa stanja, zajedno sa nepriznatim aktuarskim dobicima ili gubicima i troškovima ranijih usluga. Procenjene otpremnine za odlazak u penziju za sve zaposlene se obračunavaju od strane nezavisnih kvalifikovanih aktuara, diskontovanjem očekivanih budućih gotovinskih isplata, primenom aktuarskih pretpostavki u skladu sa odredbama MRS 19.

Isplata otpremnina se vrši u slučaju kada zaposleni prekida sa radom pre uobičajenog vremena za odlazak u penziju, ili prihvati da, u zamenu za ovu isplatu, napusti Društvo, usled redukovanja broja radnika. Društvo priznaje otpremninu pri raskidu radnog odnosa, kada je evidentno obavezno da: ili raskine radni odnos sa zaposlenim u skladu sa usvojenim planom, bez mogućnosti odustajanja; ili da obezbedi otpremninu za prestanak radnog odnosa kao rezultat ponude u nameri da se podstakne dobrovoljni raskid radnog odnosa u cilju smanjenja broja zaposlenih.

U skladu sa važećim pojedinačnim Kolektivnim ugovorom, Društvo je u obavezi da prilikom odlaska u penziju isplati zaposlenom otpremninu u visini koja je od dole ponuđenih za njega najpovoljnija:

- dve (2) mesečne zarade koju je zaposleni ostvario za mesec koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina, ili
- dve (2) prosečne mesečne zarade isplaćene kod Poslodavca za mesec koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje, ili
- tri (3) prosečne zarade u Republici Srbiji prema poslednjem objavljenom podatku Republičkog zavoda za statistiku.

Društvo nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 31. decembra 2020. godine.

Jubilarne nagrade

Društvo obezbeđuje jubilarne nagrade svojim zaposlenima u skladu sa uslovima definisanim Kolektivnim ugovorom, a koji su definisani u zavisnosti od ukupnog broja godina rada neprekidno provedenih u Društvu kao i kod prethodnog poslodavca, Železare d.o.o. Smederevo. Obaveza, po osnovu ovih beneficija, se zasniva na sadašnjoj vrednosti definisanih obaveza na dan sastavljanja bilansa stanja. Procenjene obaveze za jubilarne nagrade za sve zaposlene se takođe obračunavaju od strane nezavisnih kvalifikovanih aktuara, diskontovanjem očekivanih budućih gotovinskih isplata, primenom aktuarskih pretpostavki u skladu sa odredbama MRS 19.

c) *Kratkoročna, plaćena odsustva*

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2020. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

d) *Učešće u dobiti i bonusi*

Društvo priznaje obavezu i trošak za bonuse za menadžere, koji su definisani Posebnim ugovorima i učešće u dobiti za zaposlene, koji su definisani Opštim kolektivnim ugovorom.

Ove obaveze i troškovi se priznaju u periodu u kom su nastali.

8.8. Rezervisanja

Rezervisanje se priznaje u bilansu stanja u momentu kada Društvo ima pravnu ili stvarnu obavezu nastalu kao rezultat prošlih događaja, kada je verovatno da će podmirenje obaveze zahtevati odliv sredstava s ekonomskim koristima i kada se iznosi po osnovu odliva ekonomskih koristi mogu pouzdano odmeriti.

8.9. Kapital

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital po osnovu udela osnivača, uplaćeni upisani kapital, rezerve i akumulirani rezultat.

Kapital Društva obrazovan je iz uloženi sredstava osnivača Društva u novčanom obliku. Osnivač ne može povlačiti sredstva uložena u osnovni kapital Društva.

Ukupna vrednost osnovnog uplaćenog novčanog kapitala Osnivača registrovanog kod Agencije za privredne registre na dan 31. decembra 2020. godine iznosi RSD 36.347.178.864,38.

8.10. Prihodi od ugovora sa kupcima

Prihodi od prodaje proizvoda i pružanja usluga

Računovodstvene politike koje su u primeni od 1. januara 2020. godine

Prihodi od prodaje proizvoda se priznaju u momentu kada se značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad proizvodima prenesu na kupca. Prihodi od prodaje proizvoda su iskazani po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

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

Društvo priznaje prihod od prodaje proizvoda i usluga, kada izvrši ugovorenu obavezu ugovorenu obavezu i kada se izvrši prenos kontrole nad proizvodima i uslugama. Kod većine ugovora, kontrola nad proizvodima, robom ili uslugama prelazi na kupca u određenom trenutku u vremenu i naknada postaje bezuslovna.

Prihod se priznaje u iznosu cele transakcije. Cena transakcije predstavlja iznos naknade, za koju Društvo očekuje da ima pravo u zamenu za prenos kontrole nad ugovorenim robom ili uslugama na kupca, isključujući iznose koji su naplaćeni u ime trećih lica.

Prihod se priznaje umanjen za porez na dodatu vrednost, povraćaje, rabate i druge popuste.

Dati sva potrebna obelodanjivanja o prihodima po vrsti prihoda, na osnovu čega dolazi do priznavanje prihoda, isporuka, koji su uslovi kreditiranja kupaca (valuta plaćanja), da li ima elemenata finansiranja, da li ima avansnih uplata, itd.

Društvo razmatra da li postoje druga obećanja u ugovoru koja predstavlja posebne obaveze izvršenja na koje deo transakcione cene treba da se raspodeli. Prilikom utvrđivanja transakcione cene Društvo uzima u obzir efekte varijabilne naknade, postojanje značajnih komponenti finansiranja, nemonetarnu naknadu, kao i naknadu koja se plaća kupcu (ako postoji).

Varijabilna naknada

Ako naknada iz ugovora uključuje varijabilni iznos, Društvo procenjuje iznos naknade na koju će imati pravo u zamenu za prenos dobara na kupca. Varijabilna naknada se procenjuje prilikom zaključivanja ugovora i ograničava se sve dok ne postane veoma verovatno da neće doći do značajnog storniranja u iznosu priznatog kumulativnog prihoda, kada je neizvesnost povezana sa varijabilnom naknadom naknadno rešena.

Troškovi pribavljanja ugovora

Društvo je izabralo da iskoristi praktična olakšanja za troškove ugovaranja nastale u vezi sa ugovorima koji imaju period amortizacije kraći od jedne godine. Ti troškovi se rashoduju po njihovom nastanku.

Popusti

Društvo odobrava popuste i rabate kupcima, kako iskazane na fakturi tako i naknadno odobrene. Popusti se tretiraju kao varijabilna naknada i pojedinačno se procenjuju prilikom zaključivanja ugovora i ponovo se procenjuju na datum prometa. Popusti se obračunavaju na kraju svakog izveštajnog perioda.

Računovodstvene politike koje su u primeni od 31. decembra 2019. godine

Prihodi uključuje fer vrednost primljenog iznosa ili potraživanja po osnovu prodaje roba i usluga u toku normalnog poslovanja Društva. Prihod se iskazuje bez PDV-a, povraćaja robe, naknadnih rabata i popusta.

Društvo priznaje prihoda kada se iznos prihoda može pouzdano izmeriti i do nivoa do kog je izvesno da će Društvo imati ekonomske koristi i kada su ispunjeni posebni kriterijumi za svaku od aktivnosti Društva, kao što je u daljem tekstu opisano.

Prodaja sopstvenih proizvoda i robe

Prihod od prodaje sopstvenih proizvoda i robe priznaje kada su značajni rizici i koristi od vlasništva nad njima preneti na kupca i kada nije zadržana menadžerska angažovanost ili bilo kakva kontrola nad prodanim proizvodima i robom.

Prihod od kamate

Prihod od kamate se priznaje po osnovu vremenske proporcije, koristeći metod efektivne kamatne stope.

8.11. Prihodi od aktiviranja učinaka

U okviru prihoda od aktiviranja učinaka iskazuju se prihodi po osnovu upotrebe proizvoda i usluga za sopstvene potrebe, za nematerijalna ulaganja, za osnovna sredstva, za sopstvenu izradu rezervnih delova.

8.12. Finansijski prihodi

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

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

Prihodi od kamata priznaju se korišćenjem metode efektivne kamatne stope.

8.13. Ostali prihodi

U okviru ostalih prihoda iskazuju se dobici po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (osnovnih sredstava) i nematerijalnih ulaganja, dobici po osnovu učešća u kapitalu, dobici od prodaje materijala, naplaćena otpisana potraživanja, viškovi, prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, prihodi od smanjenja obaveza, prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja i ukidanja ispravki vrednosti po osnovu vrednosnog usklađivanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

8.14. Rashodi

Rashodi se priznaju u bilansu uspeha po načelu uzročnosti prihoda i rashoda odnosno na obračunskoj osnovi i utvrđuju se za period kada su nastali.

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi obuhvataju troškove uslovljene stvaranjem prihoda od prodaje proizvoda u čiju proizvodnju se uključuju troškovi sirovina, materijala, goriva i energije, bruto zarade, troškove amortizacije i usluge pružene od strane trećih lica. Poslovni rashodi obuhvataju i opšte troškove kao što su troškovi zakupa, konsaltinga, osiguranja, platnog prometa, poreza i ostali troškovi nastali u tekućem obračunskom periodu.

Finansijski rashodi

Finansijski rashodi obuhvataju rashode po osnovu kamata i kursnih razlika i ostale finansijske rashode. Rashodi kamate obuhvataju kamatu obračunatu na kredite i iz dužničko-poverilačkih odnosa sa trećim licima, koja se evidentira u bilansu uspeha perioda na koji se odnose, a u skladu sa načelom uzročnosti. Rashodi kamata priznaju se korišćenjem metode efektivne kamatne stope.

Ostali rashodi

U okviru ostalih rashoda iskazani su gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja, gubici po osnovu rashodovanja i prodaje bioloških sredstava, gubici po osnovu prodaje hartija od vrednosti i učešća u kapitalu pravnih lica, gubici od prodaje materijala, manjkovi, rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja, rashodi po osnovu obezvređenja imovine i potraživanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

8.15. Porezi i doprinosi

Tekući i odloženi porez na dobit

Troškovi poreza za period uključuju tekući i odloženi porez. Porez se priznaje u bilansu uspeha, osim stavki koje su direktno priznate u kapitalu. U tom slučaju porez se takođe priznaje u kapitalu.

Tekući porez

Tekući porez na dobit se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica i podzakonskim aktima Republike Srbije, gde preduzeće posluje i ostvaruje oporezivu dobit. Porez na dobit obračunava se primenom stope od 15% na poresku osnovicu iskazanu u poreskom bilansu, nakon čega se može umanjiti za utvrđene poreske kredite.

Osnovicu za oporezivanje čini oporeziva dobit, koja se utvrđuje usklađivanjem rezultata (dobiti ili gubitka) iz bilansa uspeha, a na način utvrđen Zakonom o porezu na dobit pravnih lica.

Zakon o porezu na dobitak Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

Odloženi porez

Odloženi poreski efekti obračunavaju se za sve privremene razlike između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti utvrđene u skladu sa propisima o računovodstvu Republike Srbije. Važeće poreske stope na dan bilansa stanja ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje odloženog poreza.

Odložene poreske obaveze priznaju se u celini za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike kao i po osnovu poreskih gubitaka i poreskih kredite koji se mogu prenositi u naredne fiskalne periode do stepena do kojeg je izvesno da će postojati oporeziva dobit po osnovu koje se preneti poreski gubitak i poreski krediti mogu iskoristiti.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključeni su u neto dobitak perioda, izuzev iznosa odloženih poreza koji je nastao po osnovu revalorizacije nekretnina, postrojenja i opreme, kao ulaganja u akcije pravnih lica i banaka, a koji se evidentira preko revalorizacionih rezervi.

Odložena poreska sredstva i odložene poreske obaveze mogu se prikazati u prebijenom iznosu ukoliko postoji zakonom definisano pravo da se u prebijenom iznosu prikazuju tekuća poreska sredstva i tekuće poreske obaveze i ukoliko se odloženi porezi odnose na istog poreskog obveznika i na istu poresku jurisdikciju.

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata uključuju porez na imovinu i druge poreze i naknade koji se plaćaju prema raznim republičkim i opštinskim propisima. Ostali porezi i naknade se priznaju kao rashod perioda u kome su nastali.

8.16. Obelodanjivanje odnosa sa povezanim pravnim licima

Za svrhe finansijskih izveštaja, pravna lica se tretiraju kao povezana ukoliko jedno pravno lice ima mogućnost kontrolisanja drugog pravnog lica ili vrši značajan uticaj na finansijske i poslovne odluke drugog lica, što je definisano u MRS 24 "Obelodanjivanje povezanih strana".

Odnosi između Društva i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima. Stanja potraživanja i obaveza na dan izveštavanja, kao i transakcije u toku izveštajnih perioda, nastale sa povezanim pravnim licima, posebno se obelodanjuju.

9. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

9.1. Faktori finansijskog rizika

Društvo je u svom redovnom poslovanju izloženo određenim finansijskim rizicima, naročito tržišnom riziku (koji uključuje valutni rizik, rizik promene cena i rizik kamatne stope), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na nastojanje da se u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta, potencijalni negativni uticaji na finansijsko poslovanje Društva svedu na minimum.

Računovodstvene politike koje se odnose na finansijske instrumente primenjene su na stavke prikazane u tabeli:

Sredstva prema bilansu stanja

	31. decembar 2020.	31. decembar 2019.
Sredstva prema Bilansu stanja		
Potraživanja od kupaca	13.020.381	13.850.378
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.666.524	1.751.623
Aktivna vremenska razgraničenja	242.450	169.324
Ostala potraživanja	534.649	1.505.280

Ukupna sredstva	16.464.004	17.276.605
------------------------	-------------------	-------------------

Obaveze prema Bilansu stanja

Kratkoročni kredit od matičnog pravnog lica	5.643.850	-
Tekuće obaveze iz poslovanja	33.475.376	34.826.893
Ostale kratkoročne obaveze i ukalkulisani troškovi	3.322.863	2.394.016

Ukupne obaveze	42.442.089	37.220.909
-----------------------	-------------------	-------------------

a) Tržišni rizik

i) Rizik od promene kursa stranih valuta

Društvo je izloženo riziku promena kursa stranih valuta prilikom poslovanja u zemlji i inostranstvu, a koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno EUR i USD. Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti finansijskih sredstava i obaveza, izraženih u stranoj valuti i/ili sa valutnom klauzulom. Društvo trenutno nema ustanovljenu politiku upravljanja rizikom promene kursa stranih valuta, kao što je upotreba finansijskih derivativa i jedino u meri u kojoj je to moguće, minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorenih deviznih pozicija.

Analiza izloženosti Društva deviznom riziku u 2020. godini je usmerena na praćenje odnosa između evra i dolara i poređenju preračuna ovih valute u dinare.

S obzirom da su potraživanja Društva sa ino tržišta uglavnom iskazana u evrima, Menadžment nastoji da i obaveze prema ino dobavljačima budu iskazane pretežno u evrima.

9. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

9.1. Faktori finansijskog rizika (nastavak)

U narednim tabelama je poređenje izloženosti Društva deviznom riziku, na dan 31. decembar 2020. i na dan 31. decembar 2019. godine.

SREDSTVA I OBAVEZE NA DAN 31. DECEMBAR 2020.

	RSD	EUR	USD	GBR	CNY	UKUPNO
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	578.419	1.922.926	111.897	13.576	39.706	2.666.524
Potraživanja	4.458.681	8.467.034	94.666	-	-	13.020.381
Aktivna vremenska razgraničenja	76.710	-	-	-	-	76.710
Ostala potraživanja	534.530	119	-	-	-	534.649
Ukupna sredstva	5.648.340	10.390.079	206.563	13576	39.706	16.298.264
Kratkoročni kredit od matičnog pravnog lica	-	5.643.850	-	-	-	5.643.850
Obeave iz poslovanja	3.203.349	16.704.312	10.073.771	-	3.493.944	33.475.376
Ostale kratkoročne obaveze	1.705.434	-	-	-	-	1.705.434
Pasivna vremenska razgraničenja	1.615.469	1.960	-	-	-	1.617.429
Ukupne finansijske obaveze	6.524.252	22.350.122	10.073.771	-	3.493.944	42.442.089
Neto otvorene pozicije	(875.912)	(11.960.043)	(9.867.208)	13.576	(3.454.238)	(26.143.825)

SREDSTVA I OBAVEZE NA DAN 31. DECEMBAR 2019.

	RSD	EUR	USD	GBR	CNY	UKUPNO
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	238.212	1.238.839	263.532	5.699	5.341	1.751.623
Potraživanja	3.098.232	10.637.990	114.156	-	-	13.850.378
Aktivna vremenska razgraničenja	36.009	-	-	-	-	36.009
Ostala potraživanja	1.505.146	134	-	-	-	1.505.280
Ukupna sredstva	4.877.599	11.876.963	377.688	5.699	5.341	17.143.290
Obeave iz poslovanja	2.050.187	31.318.318	1.416.317	42.071	-	34.826.893
Ostale kratkoročne obaveze	517.520	-	-	-	-	517.520
Pasivna vremenska razgraničenja	1.874.732	-	1.764	-	-	1.876.496
Ukupne finansijske obaveze	4.442.439	31.318.318	1.418.081	42.071	-	37.220.909
Neto otvorene pozicije	435.160	(19.441.355)	(1.040.393)	(36.372)	5.341	(20.077.619)

U sledećoj tabeli su predstavljeni detalji analize osetljivosti Društva na porast i smanjenje od 10% kursa dinara u odnosu na datu stranu valutu. Stopa osetljivosti od 10% se koristi pri internom prikazivanju deviznog rizika i predstavlja procenu rukovodstva u vezi sa razumnom očekivanim promenama u kursovima stranih valuta. Analiza osetljivosti uključuje samo nenamirena potraživanja i obaveze iskazane u stranoj valuti i usklađuje njihovo prevođenje na kraju perioda za promenu od 10% u kursovima stranih valuta. Izloženosti u narednoj tabeli predstavljaju neto iznose izloženosti u stranim valutama u slučajevima kada dinar slabi ili jača u odnosu na valutu o kojoj se radi.

	31. decembar 2020. +10%	31. decembar 2019. +10%	31. decembar 2020. -10%	31. decembar 2019. -10%
EUR	(13.156.175)	(21.385.494)	(10.764.157)	(17.497.216)
USD	(10.853.932)	(1.144.432)	(8.880.484)	(936.356)
CNY	(3.799.659)	5.875	(3.108.817)	4.807
GBP	14.933	(40.538)	12.218	(32.735)
Ukupno	(27.794.833)	(22.564.589)	(22.741.240)	(18.461.500)

9. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

9.1. Faktori finansijskog rizika (nastavak)

a) Tržišni rizik (nastavak)

ii) *Rizik promene cena*

Društvo je u toku poslovanja izloženo promenama cena u toku procesa proizvodnje i prodaje proizvoda od čelika.

Naročito je aktuelna izloženost promeni cena pri nabavci rude gvožđa, koksa, čeličnog otpada, kalaja i drugih neobojenih metala, koji se koriste kao sirovine, kao i pri nabavci prirodnog gasa i električne energije, koji se koriste u procesu proizvodnje čelika.

Društvo je izloženo riziku promene tržišnih cena i na strani nabavke i na strani prodaje. Efekat promene cena se netira onda kada se i nabavka i prodaja denominiraju u istoj stranoj valuti. Generalno, što se tiče tržišnog rizika, strategija Društva je da obezbedi konkurentne cene za naše proizvode i nabavljene komponente i ne dopusti da se u operativnom rezultatu odraze tržišne cene kroz promenu dobitka ili gubitka, pod uticajem ponude i tražnje.

Društvo trenutno nema ustanovljenu politiku za ublažavanje uticaja naglih promena cena na tržištu kao što je upotreba finansijskih derivativa.

iii) *Rizik od promene kamatnih stopa*

Društvo je izloženo riziku od promene visine tržišnih kamatnih stopa ako ima obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita.

Društvo nije izloženo riziku promene kamatnih stopa, s obzirom na to da je zajam od matičnog lica po fiksnoj kamatnoj stopi, dok Društvo nema kamatonosne imovine niti drugih kamatonosnih obaveza.

b) Kreditni rizik

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

Društvo je izloženo kreditnom riziku i u slučaju da kupci kasne sa uplatama ili ne izvršavaju plaćanja.

Društvo ublažava ovaj rizik korišćenjem istrumenata obezbeđenja kao što su avansne uplate kupaca, bankarske garancije i akreditivi koje kupci obezbeđuju preko svojih banaka, ili Društvo vrši osiguranje naplate potraživanja preko usiguravajućih kuća.

Na dan 31.12.2020. godine, instrumentima obezbeđenja je pokriveno gotovo 92% potraživanja od kupaca.

Naplativost potraživanja od značajnijih kupaca Izvršni menadžment kontroliše na dnevnom nivou.

Za potrebe kreditne analize, Društvo po potrebi eksterno angažuje institucije koje to profesionalno rade. Na osnovu tako dobijenog bonitetnog izveštaja može se dodeliti pojedinačni kreditni limit, čija se realizacija proverava i prati.

Na dan 31. decembra 2020. godine, Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 2.666.524 hiljada.

9. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

9.1. Faktori finansijskog rizika (nastavak)

b) Kreditni rizik (nastavak)

Potraživanja od kupaca

Na izloženost kreditnom riziku utiču individualne karakteristike svakog kupca.

Društvo primenjuje pojednostavljeni pristup MSFI 9 za odmeravanje očekivanih kreditnih gubitaka koji koristi rezervisanje za očekivane gubitke tokom veka trajanja.

Rezervisanje za potencijalne gubitke zasniva se na proceni verovatnoće nastanka događaja statusa neizmirenja obaveza dužnika, koji se primenjuje od strane Društva kako na osnovu individualne analize kreditnog rejtinga svakog dužnika, tako i na osnovu obračuna prosečne ponderisane procene iznosa rezervisanja po grupi ili skupu dužnika.

Rezervisanja za očekivane kreditne gubitke potraživanja od kupaca formiraju se u zavisnosti od intervala dana kašnjenja potraživanja u odnosu na stopu gubitka utvrđenu u iznosu od 100% potraživanja dospelih pre više od 365 dana a koja se ne procenjuju na pojedinačnoj osnovi. Rezervisanja se ponovo procenjuju najmanje jednom godišnje i koriguju radi održavanja izmenjenog nivoa rizika, odnosno statistike gubitaka.

Starosna struktura potraživanja od kupaca sa priznatim kreditnim gubicima i korišćenim stopama za utvrđivanje kreditnih gubitaka na dan 31. decembar 2020. godine i 31. decembar 2019. godine data je u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Ispravka vrednosti		Ispravka vrednosti	
	Bruto 2020.	2020.	Bruto 2019.	2019.
Nedospela potraživanja	3.753.633	-	3.865.932	-
Docnja od 0 do 30 dana	9.218.946	(2.177)	9.905.058	-
Docnja od 31 do 60 dana	2.512	(125)	52.757	-
Docnja od 61 do 90 dana	5.035	(818)	26.625	-
Docnja od 91 do 120 dana	45.579	(7.404)	-	-
Docnja od 121 do 360 dana	8.042	(2.842)	310	(304)
Docnja preko 360 dana	-	-	-	-
Ukupno	13.033.747	(13.366)	13.850.682	(304)

Sa stanjem na dan 31. decembra 2020. godine, potraživanja od kupaca u iznosu od RSD 13.033.747 hiljada su u potpunosti naplativa, jer ne postoje relevantni dokazi da su kod nekog kupca nastupile finansijske poteškoće.

Sa stanjem na dan 31. decembra 2020. godine, za potraživanja po osnovu prodaje u iznosu od RSD 13.020.381 hiljada je istekao rok dospeća, ali nisu bila obezvređena. Navedena potraživanja odnose se na potraživanja od jednog broja nezavisnih kupaca, za koje u skorašnjoj prošlosti nisu ustanovljeni propusti u plaćanju.

Potraživanja po osnovu prodaje, čija naplata kasni manje od 180 dana, ne smatraju se obezvređenima ukoliko ne postoje relevantni dokazi da su kod nekog kupca nastupile finansijske poteškoće.

Sa stanjem na dan 31. decembra 2020. godine, na ispravci potraživanja od kupaca je bilo RSD 13.366 hiljada.

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

U hiljadama RSD	2020.	2019.
Stanje 1. januara	304	410
Nove ispravke vrednosti u toku godine	13.221	304
Naplaćena otpisana potraživanja	(159)	(410)
Stanje 31. decembar	13.366	304

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

U hiljadama RSD	31. decembar 2020.	31. decembar 2019.
Kupci u zemlji	4.458.681	3.098.100
Kupci u inostranstvu		
- Evro zona	7.572.078	10.152.906
- Ostali	989.622	599.372
Ukupno	13.020.381	13.850.378

c) Rizik likvidnosti

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

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

Društvo ima pristup za korišćenja okvirne linije kredita kod Poslovne banke, a takođe može da računa na određene vidove finansijske podrške od strane Osnivača.

U tabeli niže, analizirane su finansijske obaveze Društva koje su grupisane prema datumu dospeća, na osnovu perioda preostalog do ugovornog datuma dospeća, a na datum bilansa stanja. Iznosi prikazani u tabeli, predstavljaju ugovorne nediskontovane novčane tokove. Salda koja dospevaju na naplatu, u roku od 12 meseci, jednaka su njihovim knjigovodstvenim iznosima, budući da efekat diskontovanja nije materijalno značajan.

Sledeće tabele predstavljaju ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2020. godine:

	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.666.524	-	-	2.666.524
Potraživanja	12.977.006	43.375	-	13.020.381
Aktivna vremenska razgraničenja	76.710	-	-	76.710
Ostala potraživanja	534.649	-	-	534.649
Ukupno	16.254.889	43.375	-	16.298.264
Kratkoročni kredit od matičnog pravnog lica	-	5.643.850	-	5.643.850
Obaveze iz poslovanja	16.227.401	16.989.026	258.949	33.475.376
Ostale obaveze	1.705.434	-	-	1.705.434
Pasivna vremenska razgraničenja	1.617.429	-	-	1.617.429
Ukupno	19.550.264	22.632.876	258.949	42.442.089
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2020.	(3.295.375)	(22.589.501)	(258.949)	(26.143.825)

Sledeća tabele predstavljaju ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2019. godine:

	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.751.623	-	-	1.751.623
Potraživanja	13.775.444	74.934	-	13.850.378
Aktivna vremenska razgraničenja	36.009	-	-	36.009
Ostala potraživanja	1.505.280	-	-	1.505.280
Ukupno	17.068.356	74.934	-	17.143.290
Obaveze iz poslovanja	23.194.808	11.632.085	-	34.826.893
Ostale obaveze	517.520	-	-	517.520
Pasivna vremenska razgraničenja	1.876.496	-	-	1.876.496
Ukupno	25.588.824	11.632.085	-	37.220.909
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2019.	(8.520.468)	(11.557.151)	-	(20.077.619)

9.2. Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi da posluje u neograničenom periodu, u predvidljivoj budućnosti, kako bi se Osnivaču obezbedio povraćaj (profit), i izmirile obaveze prema dobavljačima u roku dospeća. Kao odgovor na tekuću tržišnu neizvesnost i nestabilnost, strategija Društva je fokusirana na operativnu fleksibilnost, u cilju osiguranja finansijske likvidnosti, kako bi se održala kontinuirana proizvodnja i obezbedio siguran lasman na sve zahtevnijem tržištu.

9.3. Kolebanja na globalnom finansijskom tržištu

Nije moguće s preciznošću predvideti posledice zbog ograničavajućih kvota koje je EU uvela na uvoz čelika iz zemalja koje nisu članice EU, niti je moguće u potpunosti preduzeti mere zaštite od njih.

Rukovodstvo nije u mogućnosti da pouzdano proceni efekte bilo kog daljeg pogoršanja likvidnosti finansijskih tržišta i povećane nestabilnosti valuta i tržišta kapitala na finansijski položaj Društva. Rukovodstvo smatra da preduzima sve neophodne mere kako bi podržalo opstanak i razvoj poslovanja Društva u tekućim okolnostima.

Beograd, jun 2021. godine

Zakonski zastupnik
HBIS GROUP Serbia Iron & Steel d.o.o. Beograd



ibx

HBIS GROUP Serbia Iron & Steel d.o.o. Beograd

Naziv dokumenta:

Sema makro organizacije i menadmenta HBIS GROUP Serbia Iron & Steel d.o.o. Beograd

