

**VARTEKS D.D., VARAŽDIN**  
**KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI**  
**I IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA**  
**31. PROSINCA 2009.**

	<i>Stranica</i>
Odgovornost za financijske izvještaje	1
Izvještaj neovisnog revizora	2 – 5
Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	6
Konsolidirana izvještaj o financijskom položaju	7 – 8
Konsolidirani izvještaj o promjenama glavnice	9
Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima	10-11
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje	12

## Odgovornost za financijske izvještaje

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 Varteks Grupe („Grupa“) za to razdoblje.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Grupa imaju 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 je odgovorna:

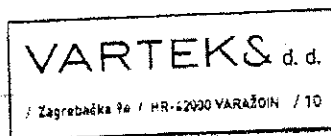
- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji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

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

Potpisao za i u ime Uprave:

G. Zoran Kešćec

Predsjednik Uprave



Varteks d.d. Varaždin

Zagrebačka 94

42000 Varaždin

Republika Hrvatska

18. svibnja 2010.

## Izveštaj neovisnog revizora

### Vlasnicima društva Varteks Grupe:

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja društva Varteks d.d. Varaždin (u nastavku "Društvo") i njegovih ovisnih društava (u nastavku pod zajedničkim nazivom "Grupa"), koji se sastoje od konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2009. godine, konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidiranog izvještaja o novčanim tokovima i konsolidiranog izvještaja o promjenama glavnice 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. Osim kao što je navedeno u odjeljku *činjenica koje utječu na revizorsko mišljenje*, 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 uvjerili 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 Grupe kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u Grupi. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave, kao i prikaza financijskih izvještaja u cjelini.

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

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik i Paul Trinder; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromilinska 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; devizni račun: 2100312441 SWIFT Code: ZABAHR2X IBAN: HR27 2360 0001 1018 9631 3; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 6, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; devizni račun: 70010-519758 SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR38 2340 0091 1100 9829 4; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; devizni račun: 2100002537 SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR48 2484 0082 1000 0253 7

Deloitte se odnosi na tvrtku Deloitte Touche Tohmatsu, osnovanu u skladu sa švicarskim pravom (Swiss Verein) i mrežu njegovih tvrtki članica, od kojih je svaka pravno odvojena i samostalna osoba. Molimo posjetite [www.deloitte.com/hr/o-nama](http://www.deloitte.com/hr/o-nama) za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu i njegovih tvrtki članica.

## **Izveštaj neovisnog revizora (nastavak)**

*Značajke koje utječu na mišljenje*

### Ograničenje djelokruga

#### *i) Rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade*

Grupa je u tekućoj godini iskazala rezerviranja za naknade koje se isplaćuju radnicima prilikom njihovog odlaska u mirovinu u iznosu 6.321 tisuća kuna na teret rezultata tekućeg razdoblja. Na dan 31. prosinca 2009. godine Grupa nije utvrdila sadašnju vrijednost obveze za naknade zaposlenicima za dugogodišnji radni staž (jubilarne nagrade), a kako nalaže Međunarodni računovodstveni standard 19 „Primanja zaposlenih“. Revizorskim postupcima nismo bili u mogućnosti utvrditi da je iznos iskazane obveze za otpremnine realno iskazan, te nismo bili u mogućnosti utvrditi iznos sadašnje vrijednosti obveze za jubilarne nagrade, i s tim u vezi utjecaj navedenog na financijske izvještaje za godinu završenu 31. prosinca 2009., kao i utjecaj na usporedne stavke, budući da Grupa nije izmijenila početna stanja imovine, obveza i glavnice za najranije prezentirano razdoblje.

#### *ii) Umanjenje vrijednosti imovine*

Kao što je navedeno u bilješkama 17. i 25., na dan 31. prosinca 2009. godine, Grupa ima nekretnine, postrojenja i opremu, te imovinu namijenjenu prodaji vrednovane po trošku. Međunarodni računovodstveni standard 36 „Umanjenje imovine“ nalaže da se imovina s krajem svakog izvještajnog razdoblja podvrgava provjeri umanjivanja vrijednosti. Imajući u vidu negativne rezultate poslovanja Grupe, postoje naznake da je vrijednost ove imovine umanjena i Grupa bi trebala procijeniti nadoknativi iznos svakog sredstva. Budući da Grupa nije procijenila sadašnji nadoknativi iznos, nismo u mogućnosti utvrditi potrebu za eventualnim usklađenjem knjigovodstvene vrijednosti ove imovine.

#### *iii) Konsolidirani financijski izvještaji*

U konsolidaciju Grupe nisu uključena neka od ovisnih društava, Varteks D.o.o.e.l., Skopje i Varteks Mont d.o.o., Podgorica, iako Društvo još uvijek ima kontrolu nad poslovanjem navedenih ovisnih društava. Nismo bili u mogućnosti dobiti financijske izvještaje ovisnih društava Varteks D.o.o.e.l. Skopje i Varteks Podgorica, te nismo bili u mogućnosti procijeniti utjecaj navedene činjenice na financijske izvještaje Grupe.

## Izveštaj neovisnog revizora (nastavak)

### Kvalifikacije koje utječu na revizorsko mišljenje

#### *iv) Usporedni iznosi - ispravak pogreški*

Grupa je 2008. godine priznala nematerijalnu imovinu u iznosu 4.228 tisuća kuna s naslova interno stvorene marke („branda“). Budući da se radi o interno dobivenom brandu, priznavanje s njim povezane nematerijalne imovine nije u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 38 „Nematerijalna imovina“. Za godinu zaključno sa 31. prosincem 2008. nematerijalna imovina bila je precijenjena za navedeni iznos, a rezultat za godinu tada završenu podcijenjen za isti iznos. Grupa je u 2009. godini provela ispravak i umanjilo vrijednost nematerijalne imovine na teret prenesenih gubitaka.

Grupa prilikom ispravka gore navedenih pogreški nije postupila sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 8 „Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške“ i izmijenila usporedne iznose za prethodni period odnosno izmijenila početna stanja imovine, obveza i glavnice za najranije prezentirano razdoblje. Slijedom navedenog, vrijednost nematerijalne imovine i prenesenih gubitaka nisu usporedive sa istim stavkama iskazanim na dan 31. prosinca 2009. godine.

#### *v) Prodaja dugotrajne materijalne imovine*

Grupa je tijekom 2009. godine priznala prodaju dugotrajne imovine temeljem kupoprodajnog ugovora. Temeljem navedenog ugovora Grupa je iskazala rashod u iznosu od 39.346 tisuća kuna s naslova knjigovodstvene vrijednosti prodane imovine, te prihod od prodaje imovine u iznosu 61.006 tisuća kuna. Budući da na dan 31. prosinca 2009. godine, prema uvjetima kupoprodajnog ugovora nisu ispunjeni uvjeti za prijenos rizika i nagrada povezanih s vlasništvom na kupca, priznavanje prihoda nije u skladu sa zahtjevima Međunarodnog računovodstvenog standarda 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i 18 „Prihodi“. Slijedom navedenog, na dan 31. prosinca 2009. godine potraživanja od kupaca su više iskazana za 61.006 tisuća kuna, nekretnine, postrojenja i oprema manje iskazani za 39.346 tisuća kuna, te rezultat više iskazan za 21.660 tisuća kuna za godinu koja je tada završila.

#### *vi) Državne subvencije*

Kao što je navedeno u bilješci 6. uz financijske izvještaje, Grupa je tijekom 2009. godine priznala prihod od državne subvencije u iznosu od 5.958 tisuća kuna. Grupa se preuzimanjem navedene subvencije obvezala izvršiti određena ulaganja iz tih sredstava, koja nisu izvršena do datuma ovih financijskih izvještaja. Sukladno zahtjevima Međunarodnog računovodstvenog standarda 20 „Računovodstvo državnih potpora i objavljivanje državnih pomoći“, prihodi od državnih subvencija priznaju se u razdoblju u kojem su ostvareni povezani troškovi. Slijedom navedenog, ostali prihodi Grupe precijenjeni su za 5.958 tisuća kuna, dok su odgođeni prihodi evidentirani na 31. prosinca 2009. godine podcijenjeni za isti iznos.

#### *vii) Kršenje uvjeta ugovora o kreditu*

Grupa ima za dio kreditnih obveza ugovorene financijske uvjete, čije kršenje ima za posljedicu da obveza postaje plativa na zahtjev. Budući da na dan 31. prosinca 2009. godine Grupa ne ispunjava sve navedene uvjete, navedenu obvezu potrebno je iskazati kao kratkoročnu, jer na kraju izvještajnog razdoblja Grupa nema bezuvjetno pravo odgoditi plaćanje obveze za najmanje dvanaest mjeseci od kraja izvještajnog razdoblja.

## **Izveštaj neovisnog revizora (nastavak)**

### Kvalifikacije koje utječu na revizorsko mišljenje (nastavak)

#### *viii) Objave sukladno zahtjevima MSFI 7 i MSFI 8*

Grupa je dužna objaviti određene podatke sukladno MSFI-ju 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“, koje na dan 31. prosinca 2009. godine nije objavila.

Grupa je dužna objaviti određene podatke sukladno MSFI-ju 8 „Informacije o segmentima“, koje na dan 31. prosinca 2009. godine nije objavila.

### **Kvalificirano mišljenje**

Po našem mišljenju, izuzev učinaka činjenica navedenih u prethodnim odjeljcima, priloženi konsolidirani financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2009. godine te rezultate njenog poslovanja i tijekove novca za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

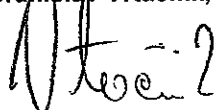
### **Poseban naglasak**

#### *Pretpostavka neograničenog poslovanja*

Bez kvalificiranja našeg mišljenja, skrećemo pozornost na bilješku 4 u financijskim izvještajima u kojoj je navedeno da je Grupa ostvarila neto gubitak u iznosu od 84.757 tisuća kuna tijekom godine završene 31. prosinca 2009. godine i na taj datum tekuće obveze Grupa premašile su njenu tekuću imovinu za iznos od 117.349 tisuća kuna. Te okolnosti, uz ostala pitanja navedena u bilješci 4, ukazuju na postojanje neizvjesnosti koja stvara sumnju u sposobnost Grupe da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ovi financijski izvještaji ne sadrže nikakva usklađenja vezana za vrednovanje i klasifikaciju imovine i obveza, a koja bi bila potrebna za slučaj da Grupa ne bude sposobna nastaviti neograničeno poslovati.

**Deloitte d.o.o.**

**Branislav Vrtačnik, ovlašteni revizor**

  
18. svibnja 2010.



Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2009.	2008.
Prihodi od prodaje	5	338.372	431.538
Ostali prihodi	6	85.794	32.293
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>		<b>424.166</b>	<b>463.831</b>
Promjene stanja zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje		(9.007)	(4.522)
Troškovi sirovina, materijala i energije	7	(69.712)	(103.323)
Amortizacija		(14.156)	(14.617)
Ostali materijalni troškovi	8	(8.438)	(8.999)
Nematerijalni troškovi	9	(143.338)	(108.167)
Troškovi osoblja	10	(145.632)	(160.538)
Nabavna vrijednost prodane robe		(80.106)	(76.093)
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne i dugotrajne imovine	11	(16.770)	(7.755)
<b>Ukupno poslovni rashodi</b>		<b>(487.159)</b>	<b>(484.014)</b>
<b>(Gubitak) iz osnovne djelatnosti</b>		<b>(62.993)</b>	<b>(20.183)</b>
Financijski prihodi	12	4.463	7.642
Financijski rashodi	13	(26.204)	(35.360)
<b>(Gubitak) iz financijskih aktivnosti</b>		<b>(21.741)</b>	<b>(27.718)</b>
<b>Gubitak prije oporezivanja</b>		<b>(84.734)</b>	<b>(47.901)</b>
Porezi	14	(23)	(25)
<b>Gubitak</b>		<b>(84.757)</b>	<b>(47.926)</b>
<b>Gubitak po dionici (izraženo u kunama)</b>			
- osnovni i razrijeđeni	15	(59,16)	(33,54)
<b>Ostali sveobuhvatni gubitak</b>			
Tečajne razlike		(321)	(619)
Revalorizacija imovine		217	247
<b>Ukupni sveobuhvatni gubitak</b>		<b>(84.861)</b>	<b>(48.298)</b>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti.



# Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2009.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2009.	2008.
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema	17	400.370	449.162
Nematerijalna imovina	16	7.856	9.566
Financijska imovina	18	4.803	4.728
Dugoročna potraživanja	19	23.759	1.007
		<b>436.788</b>	<b>464.463</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Zalihe	20	133.910	179.681
Potraživanja od kupaca	21	79.673	62.880
Ostala potraživanja	22	8.528	8.437
Financijska imovina	23	8.513	14.276
Novac i novčana sredstva	24	5.408	6.097
		<b>236.032</b>	<b>271.371</b>
Imovina namijenjena prodaji	25	45.356	45.753
		<b>718.176</b>	<b>781.587</b>
<b>UKUPNA IMOVINA</b>			

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju.

# Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2009.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2009.	2008.
<b>GLAVNICA I OBVEZE</b>			
<b>Kapital i rezerve</b>			
Temeljni kapital	26	286.444	286.489
Rezerve	27	103.952	103.705
Preneseni gubitak		(183.740)	(98.662)
		<b>206.656</b>	<b>291.532</b>
<b>Dugoročne obveze</b>			
Zajmovi	28	157.971	178.942
Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove		44	139
		<b>158.015</b>	<b>179.081</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Izdani kratkoročni vrijednosni papiri		-	48.004
Bankarski krediti s dospijećem u roku od 12 mjeseci	29	169.409	104.875
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	30	184.096	158.095
		<b>353.505</b>	<b>310.974</b>
<b>UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE</b>		<b>718.176</b>	<b>781.587</b>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju.

# Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Temeljni kapital	Rezerve za trezorske dionice	Ostale rezerve	Preneseni gubitak	Ukupno
<b>Stanje 31. prosinca 2007. godine</b>	<b>309.172</b>	<b>43.909</b>	<b>450</b>	<b>(50.117)</b>	<b>303.414</b>
Donos trezorskih dionica sa imovine	(45.841)	-	-	-	(45.841)
Otkup dionica	(61.031)	61.030	-	-	(1)
Prodaja dionica	9.200	(1.931)	-	-	7.269
Dokapitalizacija	74.989	-	-	-	74.989
Gubitak tekuće godine	-	-	-	(47.926)	(47.926)
<b>Ostali sveobuhvatni gubitak</b>					
Tečajne razlike	-	-	-	(619)	(619)
Revalorizacija imovine	-	-	247	-	247
<b>Ukupni sveobuhvatni gubitak</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>247</b>	<b>(619)</b>	<b>(372)</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2008. godine</b>	<b>286.489</b>	<b>103.008</b>	<b>697</b>	<b>(98.662)</b>	<b>291.532</b>
Otkup dionica	(45)	30	-	-	(15)
Gubitak tekuće godine	-	-	-	(84.757)	(84.757)
<b>Ostali sveobuhvatni gubitak</b>					
Tečajne razlike	-	-	-	(321)	(321)
Revalorizacija imovine	-	-	217	-	217
<b>Ukupni sveobuhvatni gubitak</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>217</b>	<b>(321)</b>	<b>(104)</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2009. godine</b>	<b>286.444</b>	<b>103.038</b>	<b>914</b>	<b>(183.740)</b>	<b>206.656</b>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog konsolidiranog izvještaja o promjenama glavnice.

# Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	2009.	2008.
<b>Gubitak tekuće godine</b>	<b>(84.757)</b>	<b>(47.926)</b>
Trošak poreza na dobit	23	25
Amortizacija	13.872	14.617
(Dobitak)/gubitak od prodaje materijalne imovine	(22.043)	1.198
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja, neto	3.102	(139)
Vrijednosno usklađenje zaliha	8.294	2.253
Tečajne razlike	(321)	(619)
Vrijednosno usklađenje financijske imovine	(10)	(1.448)
Promjene u rezervacijama	(95)	(669)
Rashod od kamata	21.507	16.976
Prihod od kamata	(45)	(113)
Ostale negotovinske stavke	1.611	-
<i>Neto (gubitak) prije promjena u obrtnom kapitalu</i>	<i>(58.862)</i>	<i>(15.845)</i>
Smanjenje/(povećanje) zaliha	37.477	(3.605)
Smanjenje ostalih potraživanja	823	2.267
(Povećanje)/smanjenje potraživanja od kupaca	(20.080)	11.149
Povećanje obveza prema dobavljačima	25.672	23.070
Povećanje/(smanjenje) odgođenih troškova i ukalkuliranog prihoda	533	(567)
Povećanje unaprijed plaćenih troškova	(729)	(673)
<i>Plaćeni porez na dobit</i>	<i>(23)</i>	<i>(25)</i>
<i>Plaćene kamate</i>	<i>(21.711)</i>	<i>(17.180)</i>
<b>Neto novčana sredstva utrošena u poslovnim aktivnostima</b>	<b>(36.900)</b>	<b>(1.409)</b>
Prihod od kamata	45	113
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(3.940)	(13.201)
Povećanje dugotrajnih ulaganja	(75)	(3.978)
(Povećanje)/smanjenje dugotrajnih potraživanja za kredite	(22.752)	4.730
Promjene kratkotrajne financijske imovine, neto	5.773	(512)
Primici od prodaje dugotrajne imovine	61.616	-
<b>Neto novčana sredstva ostvarena/(utrošena) u ulagateljskim aktivnostima</b>	<b>40.667</b>	<b>(12.848)</b>

## Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	2009.	2008.
(Otkup)/prodaja trezorskih dionica	(15)	7.269
(Plaćeni)/izdani kratkoročni dužnički vrijednosni papiri	(48.004)	18.811
Primljeni kratkoročni i dugoročni krediti	72.425	29.696
Otplata kratkoročnih i dugoročnih kredita	(28.862)	(46.127)
<b>Neto novčana sredstva (korištena)/ostvarena u financijskim aktivnostima</b>	<b>(4.456)</b>	<b>9.649</b>
<b>Stanje novca na dan 1. siječnja</b>	<b>6.097</b>	<b>10.705</b>
(Smanjenje) novca	(689)	(4.608)
<b>Stanje novca na dan 31. prosinca</b>	<b>5.408</b>	<b>6.097</b>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog konsolidiranog izvještaja o novčanim tokovima

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

*(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)*

---

### 1. OPĆENITO

#### Osnutak i razvoj

Varteks, Varaždinska tekstilna industrija d.d. Varaždin (u daljnjem tekstu "Društvo") nastala je pretvorbom sukladno Odluci o pretvorbi društvenog poduzeća Varteks Holding Varaždin u dioničko društvo od 17. lipnja 1992. godine, a prema Rješenju Agencije za restrukturiranje i razvoj Republike Hrvatske broj:01-01-02/92-06/94 od 09. travnja 1993. godine i Odluci o prijenosu dionica dioničkog društva Varteks Varaždin Fondovima od 16. srpnja 1993. godine.

#### Glavne djelatnosti

Glavne djelatnosti Grupe su :

- proizvodnja odjeće;
- dorada i bojanje krzna,
- proizvodnja tekstila
- kupnja i prodaja robe,
- obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu
- prerada kože, izrada galanterije i obuće,

Sjedište Grupe nalazi se u Varaždinu, Hrvatska.

Broj zaposlenih u Grupi na dan 31. prosinca 2009. godine bio je 2.504 (2008. godine: 3.067).

#### Direktori i uprava

##### Nadzorni odbor

Milan Horvat	Predsjednik
Stjepan Igrec	Zamjenik predsjednika
Artur Gedike	Član odbora
Boris Santo	Član odbora
Neven Maruševac	Član odbora
Ivanka Ježuvita	Član odbora od 2. srpnja 2008. godine
Krešimir Dragić	Član odbora

##### Uprava

Zoran Košćec	Predsjednik Uprave
Nenad Davidović	Član Uprave za financijske poslove
Miljenko Vidaček	Član Uprave za proizvodnju

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

1. OPĆENITO (nastavak)

Naziv ovisnog društva	Zemlja osnutka	Udio u vlasništvu		Udio u glasačkim pravima		Osnovna djelatnost
		2009.	2008.	2009.	2008.	
Burgtrade G.m.b.h Eisenstadt	Austrija	100%	100%	100%	100%	Trgovina, posredovanje i zastupanje
Vartex Textiles Ltd. Bristol	Velika Britanija	100%	100%	100%	100%	Trgovina, posredovanje i zastupanje
Varteks Trade d.o.o. Ljubljana	Slovenija	100%	100%	100%	100%	Trgovina, posredovanje i zastupanje
Varteks Plus d.o.o. Beograd	Srbija	100%	100%	100%	100%	Trgovina, posredovanje i zastupanje
Intermarket Špedicija d.o.o. Varaždin	Hrvatska	100%	100%	100%	100%	Međunarodno otpremništvo
Varteks Trgovina d.o.o. Varaždin	Hrvatska	100%	100%	100%	100%	Trgovina, posredovanje i proizvodnja odjeće
Varteks Trgovina d.o.o. Široki Brijeg	Bosna i Hercegovina	100%	100%	100%	100%	Trgovina i posredovanje u trgovini

## 2. USVAJANJE NOVIH I IZMJENJENIH STANDARDA

### Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“)

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:

#### **Standardi i tumačenja koji utječu na financijske izvještaje**

- **MSFI 8 „Poslovni segmenti“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja** proizašle iz Projekta godišnje kvalitativne dorade MSFI-jeva objavljene 22. svibnja 2008. (MRS 1, MSFI 5, MRS 8, MRS 10, MRS 16, MRS 19, MRS 20, MRS 23, MRS 27, MRS 28, MRS 29, MRS 31, MRS 34, MRS 36, MRS 38, MRS 39, MRS 40, MRS 41) prvenstveno radi uklanjanja nekonzistentnosti i pročišćenja teksta (većina primjenjiva na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- **MRS 1 (prerađen) „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – Prerađeno prezentiranje (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),

#### **Standardi i tumačenja bez utjecaja na financijske izvještaje**

- **Izmjene i dopune MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“ i MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“** – dorada podataka koji se objavljuju o financijskim instrumentima (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“ i MRS-a 27 „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji“** – trošak ulaganja u ovisni, zajednički kontrolirani ili pridruženi subjekt (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje“ i MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – financijski instrumenti s prodajnom opcijom i obveze temeljem likvidacije (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- **MRS 23 (prerađen) „Troškovi posudbe“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 2 „Isplate s temelja dionica“** – uvjeti za stjecanje prava i otkazivanje (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- **Izmjene i dopune IFRIC-a 9 „Ponovna procjena ugrađenih izvedenica“ i MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“** – ugrađeni izvedeni instrumenti (na snazi za godišnja razdoblja koja završavaju na dan ili nakon 30. lipnja 2009.),
- **IFRIC 13 „Programi očuvanja lojalnosti kupaca“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2008.),



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

### 2. USVAJANJE NOVIH I IZMJENJENIH STANDARDA (nastavak)

#### Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“) (nastavak)

##### **Standardi i tumačenja bez utjecaja na financijske izvještaje (nastavak)**

- **IFRIC 15 „Ugovori o izgradnji nekretnina“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- **IFRIC 16 „Zaštita neto ulaganja u inozemno poslovanje“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. listopada 2008.),

##### *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 3 (prerađen) „Poslovna spajanja“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **MSFI 1 (prerađen) „Prva primjena MSFI-jeva“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“** – dodatna izuzeća kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010.),
- **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 MSFI-ja 2 „Isplate s temelja dionica“** – transakcije isplate s temelja dionica Grupe namirom u novcu (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 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 27 „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **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 MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“** – prihvatljive zaštićene stavke (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja** proizašle iz Projekta godišnje kvalitativne dorade MSFI-jeva objavljene 16. travnja 2009. (MSFI 2, MSFI 5, MSFI 8, MRS 1, MRS 7, MRS 17, MRS 18, MRS 36, MRS 38, MRS 39, IFRIC 9, IFRIC 16) prvenstveno radi uklanjanja nekonzistentnosti i pročišćenja teksta (veći dio se primjenjuje na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010.)

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

*(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)*

---

### 2. USVAJANJE NOVIH I IZMJENJENIH STANDARDA (nastavak)

#### Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“) (nastavak)

##### *Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja (nastavak)*

- 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 17 „Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- IFRIC 18 „Prijenos imovine s kupaca“ (na snazi za prijenos imovine s kupaca primljene na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- IFRIC 19 „Namirenje obveza glavnničkim instrumentima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.).

Grupa je izabrala da spomenute standarde, prerade i tumačenja ne primjenjuje prije njihovog datuma stupanja na snagu i predviđa da njihovo usvajanje neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe u razdoblju njihove prve primjene.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

*(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)*

---

### 3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih konsolidiranih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

#### Izjava o usklađenosti

Konsolidirani financijski izvještaji su sastavljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

#### Osnove sastavljanja

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe su pripremljeni po načelu povijesnog troška, a u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i hrvatskim zakonskim propisima.

Grupa 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. Računovodstvene evidencije ovisnih društava u Hrvatskoj i u inozemstvu vode se sukladno važećim propisima dotičnih zemalja. Kada je potrebno, učinjene su prilagodbe financijskih izvještaja ovisnih društava da bi računovodstvene politike ovisnih društava bile u skladu s računovodstvenim politikama matice.

Sastavljanje konsolidiranih 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 Grupe.

Grupa je sastavila ove konsolidirane financijske izvještaje u skladu s hrvatskim zakonskim propisima i u skladu s MSFI, koja su odobrena od strane Uprave na dan 18. svibnja 2010. godine.

#### Osnove konsolidacije

Konsolidirani financijski izvještaji obuhvaćaju financijske izvještaje Varteks d.d. ("Društvo") te subjekata pod kontrolom Društva (ovisna društva) na 31. prosinca svake godine. Kontrola je prisutna ako Društvo ima moć upravljanja financijskim i poslovnim politikama pojedinog društva radi ostvarivanja koristi iz njegova poslovanja.

Imovina, obveze te nepredviđene obveze ovisnih društava se prilikom stjecanja mjere po fer vrijednosti na dan stjecanja. Višak troška stjecanja iznad udjela u fer vrijednosti stečene prepoznatljive neto imovine i obveza priznaje se kao goodwill. Razlika kod troška stjecanja koji je niži od fer vrijednosti stečene prepoznatljive neto imovine (tj. diskont kod stjecanja) knjiži se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti razdoblja u kojem je stjecanje izvršeno. Udjeli manjinskih vlasnika iskazani su do visine udjela u fer vrijednosti priznate imovine i obveza. Nakon toga se svi gubici povezani s udjelom manjinskih vlasnika iznad samog udjela raspoređuju na teret udjela matice osim u slučajevima kad manjinski vlasnici imaju obvezu i u mogućnosti su dodatno investirati u svrhu pokrića gubitaka.

### **3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

#### **Priznavanje prihoda**

Prihodi se priznaju kad je vjerojatno da će nastati priljev ekonomskih koristi u Grupi i kad iznos prihoda može biti pouzdano mjerljiv. Prihodi od prodaje priznaju se, smanjeni za iznos poreza i popusta, kad je roba isporučena ili usluge pružene, te izvršen značajan prijenos rizika i koristi.

Prihodi od kamata obračunavaju se na temelju nepodmirene glavnice i primjenjive kamatne stope, i iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kao financijski prihodi.

#### **Državne potpore**

Državne potpore se ne priznaju, osim ako ne postoji realno jamstvo da će Grupa ispuniti uvjete za državne potpore i da će potpora biti primljena.

Državne potpore kod kojih je osnovni uvjet da Grupa nabavi, izgradi ili na neki drugi način stekne dugotrajnu imovinu se priznaju u izvještaju o financijskom položaju kao prihodi budućih razdoblja i prenose u dobit ili gubitak sustavno i racionalno tijekom korisnog vijeka predmetne imovine.

Ostale državne potpore se sustavno priznaju kao prihod kroz onoliko razdoblja koliko je potrebno kako bi se sučelile s troškovima za čije pokriće su namijenjene. Potraživanja temeljem državnih potpora s naslova nadoknade već nastalih troškova ili gubitaka ili radi pružanja trenutačne financijske potpore grupi bez budućih povezanih troškova se priznaju u dobit ili gubitak razdoblja u kojem nastane potraživanje po njima.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

*(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)*

---

### 3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

#### **Proizvodni troškovi**

Proizvodni troškovi sadržani u realiziranim proizvodima i uslugama obuhvaćaju utrošene sirovine i repromaterijal, te troškove konverzije zaliha.

#### **Neproizvodni troškovi**

Neproizvodni troškovi obuhvaćaju troškove zajedničkih i općih službi i sve ostale troškove.

#### **Troškovi posudbe**

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 izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u razdoblju u kojem su nastali.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

*(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)*

---

### 3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

#### Strane valute

Pojedinačni financijski izvještaji svakog subjekta unutar grupe su prezentirani u valuti primarnog gospodarskog okružja u kojem subjekt posluje – njegovoj funkcijskoj valuti. U konsolidiranim financijskim izvještajima su rezultati i i financijski položaj svakog subjekta unutar grupe izraženi u kunama, koja je funkcijska valuta društva i prezentacijska valuta za konsolidirane financijske izvještaje.

Transakcije u stranim valutama, tj. koje nisu nominirane u funkcijskoj valuti subjekta se početno knjiže primjenom valutnog tečaja važećeg na datum transakcije. Monetarna imovina i monetarne obveze u stranim valutama se na kraju svakog izvještajnog razdoblja ponovno preračunavaju primjenom valutnih tečajeva važećih na izvještajni datum. Dobici i gubici proizašli preračunavanjem terete ili se odobravaju računu dobiti i gubitka razdoblja u kojem su nastali.

Za potrebe prikaza u konsolidiranim financijskim izvještajima, imovina i obveze inozemnih dijelova poslovanja grupe se preračunavaju u kune primjenom valutnih tečajeva važećih na kraju izvještajnog razdoblja. Stavke prihoda i rashoda se preračunavaju primjenom prosječnog tečaja za razdoblje, osim ako nije bilo značajnih fluktuacija tečaja, u kom slučaju se primjenjuje valutni tečaj na datum transakcije. Eventualne tečajne razlike iz preračunavanja se priznaju u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti i akumuliraju u glavnici. Prodajom inozemnog dijela poslovanja, kumulativne tečajne razlike koje se odnose na taj dio inozemnog poslovanja koje se pripisuju grupi, prenose se u dobit, odnosno gubitak.

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

31. prosinca 2009.	EUR 1 = HRK 7,306199	USD 1 = HRK 5,089300
31. prosinca 2008.	EUR 1 = HRK 7,324425	USD 1 = HRK 5,155504

#### Troškovi otpremnina za odlazak u mirovinu

Uplate doprinosa u planove mirovinskih primanja s definiranim doprinosima se priznaju kao rashod kad su zaposlenici pružili uslugu temeljem koje su stekli pravo na doprinose. Kod planova mirovinskih primanja s definiranim primanjima, troškovi primanja se utvrđuju primjenom metode projicirane kreditne jedinice, pri čemu se aktuarske procjene izvode na kraju svakog izvještajnog razdoblja. Aktuarski dobiti i gubici 10 posto iznad sadašnje vrijednosti obveze grupe temeljem definiranih primanja ili fer vrijednosti planske imovine na kraju prethodne godine, ako je viša, se amortiziraju tijekom očekivanog prosječnog preostalog radnog vijeka zaposlenika koji sudjeluju u planu. Troškovi minulog rada se odmah priznaju do iznosa primanja za koja su uvjeti već stečeni. U suprotnom, amortiziraju se pravocrtno tijekom preostalog razdoblja do trenutka u kojem će uvjeti za primanja biti stečeni.

Obveza temeljem mirovinskih primanja priznata u izvještaju o financijskom položaju predstavlja sadašnju vrijednost obveze temeljem definiranih primanja usklađenu za nepriznate aktuarske dobitke i gubitke te nepriznate troškove minulog rada te umanjenu za fer vrijednost planske imovine. Svako sredstvo proizašlo iz ove kalkulacije je ograničeno na iznos nepriznatih aktuarskih gubitaka i troškova minulog rada, uvećan za sadašnju vrijednost dostupnih povrata i smanjenja budućih doprinosa koji se uplaćuju u plan.

### 3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

#### Oporezivanje

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

##### *Tekući porez*

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća porezna obveza Grupe izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na datum izvještaja o financijskom položaju.

##### *Odgođeni porez*

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 izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti, a obračunava se metodom bilančne obveze. Odgođene porezne obveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje se odbijaju. Odgođene porezne obveze i porezna imovina ne priznaju se po privremenim razlikama koje proizlaze iz goodwilla ili početnim priznavanjem druge imovine i obveza, osim kod poslovnog spajanja, u transakcijama koje ne utječu ni na poreznu ni na računovodstvenu dobit.

Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum izvještaja o financijskom položaju 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 (i poreznih zakona) koje su na snazi ili u postupku donošenja do datuma izvještaja o financijskom položaju. Izračun odgođenih poreznih obveza i imovine održava iznos za koji se očekuje da će nastati obveza ili povrat, na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina i obveze se prebijaju ako postoji zakonsko pravo da se tekućom poreznom imovinom pokriju tekuće porezne obveze te kada se odnose na porezne prihode koje utvrđuje ista porezna uprava, a Grupa namjerava sravniti svoje tekuću poreznu imovinu sa poreznim obvezama.

##### *Tekući i odgođeni porez za razdoblje*

Odgođeni porez knjiži se na teret ili u korist izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, 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 ili kada porez proizlazi iz početnog vođenja računa kod poslovnog spajanja.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

### 3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKE (nastavak)

#### Nekretnine, postrojenja i oprema

Zemljišta i zgrade koji se koriste u proizvodnji ili za isporuku dobara i usluga, ili u administrativne svrhe, iskazani su u izvještaju o financijskom položaju po trošku nabave umanjenom za svaki naknadni ispravak vrijednosti i naknadne akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Trošak nabave uključuje sve troškove koji se izravno mogu pripisati dovođenju sredstva u radno stanje za namjeravanu uporabu i na mjesto uporabe.

Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina sako ako će Grupa 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 terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

Nekretnine u izgradnji namijenjene proizvodnji, najmu ili za smještaj uprave ili u druge još neutvrđene svrhe, iskazuju se po trošku umanjenom za priznate gubitke od umanjenja vrijednosti. Amortizacija ove imovine, koja se primjenjuje po istoj osnovi kao i za druge nekretnine, počinje u trenutku u kojem je imovina spremna za namjeravanu uporabu.

Inventar i oprema iskazuju se po trošku umanjenom za ispravak vrijednosti i eventualno priznate gubitke uslijed umanjenja vrijednosti.

Amortizacija se obračunava tako da se nabavna vrijednost imovine, osim zemljišta i zgrada u izgradnji, otpisuje tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine primjenom pravocrtna metode po sljedećim stopama:

Građevinski objekti	1 – 4 %
Oprema	1 – 20 %
Vozila	25 %
Uredska oprema	10 %

Dobici ili gubici nastali otuđenjem ili rashodovanjem određenog sredstva utvrđuju se kao razlika između prihoda od prodaje i knjigovodstvenog iznosa toga sredstva i priznaju u korist, odnosno na teret prihoda.



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

*(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)*

---

### 3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

#### Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina početno se iskazuje po trošku nabave.

Nematerijalna imovina amortizira se pravocrtno tijekom procijenjenog korisnog vijeka trajanja po stopi od 20%.

#### Umanjenja vrijednosti imovine

Na svaki dan izvještaja o financijskom položaju Grupa provjerava knjigovodstvene iznose svoje materijalne i nematerijalne imovine da bi utvrdilo postoje li naznake da je došlo do gubitaka uslijed umanjenja vrijednosti. 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, Grupa procjenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja generira novac kojoj to sredstvo pripada.

Nadoknadivi iznos je veći od neto prodajne cijene umanjene za troškove nabave i vrijednosti imovine u uporabi. 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 nadoknativog iznosa. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod.

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos sredstva (jedinice koja generira novac) povećava se do revidiranog procijenjenog nadoknativog 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 u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

*(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)*

---

### 3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

#### 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 obvezu za prodajom, kroz očekivanje da će prodaja steći uvjete za priznavanje kao okončana prodaja u roku od godinu dana od datuma klasifikacije u tu skupinu.

Dugotrajna imovina (i skupine za prodaju) svrstana u skupinu imovine namijenjene prodaji se mjeri po njezinoj prethodnoj knjigovodstvenoj vrijednosti ili njezinoj fer vrijednosti umanjenoj za troškove prodaje, ovisno koja je niža.

#### Zalihe

Zalihe se iskazuju po nižem od troška nabave i neto utržive vrijednosti. Trošak nabave, koji obuhvaća pripadajući dio fiksnih i varijabilnih zajedničkih troškova, se raspoređuje na zalihe metodom koja je najprimjerenija konkretnoj vrsti zaliha, a najčešća metoda je prvi ulaz – prvi izlaz (FIFO). Neto utrživa vrijednost je procijenjena prodajna cijena zaliha umanjena za sve procijenjene troškove dovršenja i troškove koji su neophodni za realizaciju prodaje.

### 3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

#### Potraživanja od kupaca i predujmovi

Potraživanja od kupaca i plaćeni predujmovi iskazuju se po nominalnoj vrijednosti umanjenoj za odgovarajući ispravak vrijednosti za procijenjene nenadoknadle iznose. Uprava provodi ispravak sumnjivih i spornih potraživanja na temelju pregleda ukupne starosne strukture svih potraživanja te značajnih pojedinačnih iznosa potraživanja.

#### 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 izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, koja se početno mjeri po fer vrijednosti.

Financijska imovina je razvrstana u sljedeće kategorije: financijska imovina "po fer vrijednosti kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti", "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 izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, se priznaju po osnovi efektivne kamate.

#### Financijska imovina kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti

Financijska imovina se svrstava u kategoriju imovine kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti (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 Grupa upravlja zajedno i ako je u novije vrijeme odražavala obrazac ostvarivanja dobiti u kratkom roku, ili
- je derivativ koji nije određen niti učinkovit kao instrument zaštite.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

*(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)*

---

### 3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

#### Financijska imovina (nastavak)

Financijsko sredstvo koje nije namijenjeno trgovanju može pri prvom priznavanju biti određeno za iskazivanje promjena fer vrijednosti u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti 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 oboje, kojom se upravlja i čiji rezultati se procjenjuju na osnovi fer vrijednosti, u skladu s dokumentiranom politikom grupe 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 na način da se promjene fer vrijednosti iskazuju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

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

#### *Ulaganja koja se drže do dospijeca*

Mjenice i zadužnice s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospjećem koje Grupa izričito namjerava i sposobna je držati do dospijeca su svrstane u ulaganja koja se drže do dospijeca. Ulaganja koja se drže do dospijeca 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 Grupe 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 izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Kod prodaje ili utvrđenog umanjenja vrijednosti ulaganja, kumulativna dobit ili kumulativni gubitak prethodno priznat u sklopu revalorizacijske pričuve za ulaganja se uključuje u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti razdoblja.

Dividende na glavnичke instrumente svrstane u portfelj imovine raspoložive za prodaju se priznaju u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti kad je utvrđeno pravo Grupe 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 izvještaja o financijskom položaju. Promjena fer vrijednosti koja je povezana s tečajnim razlikama koje su posljedica promjene amortiziranog troška sredstva se priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, a druge promjene se priznaju u glavnici.

### 3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

#### Financijska imovina (nastavak)

##### *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.

##### *Umanjenje financijske imovine*

Financijska imovina, osim imovine po fer vrijednosti s iskazivanjem promjena fer vrijednosti u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, se na svaki dan izvještaja o financijskom položaju 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 Grupe 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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

*(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)*

---

### 3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

#### Financijska imovina (nastavak)

##### *Umanjenje financijske imovine (nastavak)*

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.

Izuzev glavničkih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti uz iskazivanje promjena fer vrijednosti kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, 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 izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti 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 izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, gubici zbog umanjenja prethodno priznati u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti se ne poništavaju kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti. Svako povećanje fer vrijednosti nakon gubitka zbog umanjenja se priznaje izravno u glavnici.

##### *Prestanak priznavanja financijske imovine*

Grupa 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 Grupa 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 Grupa zadrži većim dijelom sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom nad prenesenim financijskim sredstvom, to sredstvo nastavlja priznavati, zajedno s priznavanjem posudbe za koju je dan kolateral a koja je dobivena za prihode koje je primila.

#### Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti sastoje se od stanja na računima kod banaka i novca u blagajni te depozita po viđenju i oročenih depozita s dospjećem do tri mjeseca.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

*(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)*

---

### 3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

#### Financijske obveze i glavnički instrumenti koje je Grupa izdala

##### *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 izdala Grupa se evidentiraju u iznosu ostvarenih prihoda, umanjnih 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 izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti ili kao ostale financijske obveze.

##### *Financijske obveze po fer vrijednosti kroz iskazivanje promjena fer vrijednosti u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti*

Financijske obveze se svrstavaju u kategoriju obveza po fer vrijednosti kroz iskazivanje promjena fer vrijednosti u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti 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 Grupa upravlja zajedno i ako je u novije vrijeme odražavala obrazac kratkoročnog ostvarivanja dobiti ili
- je derivativ koji nije određen niti učinkovit kao instrument zaštite.

### 3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

#### Financijske obveze i glavnčki instrumenti koje je Grupa izdala (nastavak)

Financijske obveze koje nisu namijenjene trgovanju mogu nakon početnog priznavanja biti određene za iskazivanje po fer vrijednosti uz iskazivanje promjena fer vrijednosti u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti 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 oboje, kojom se upravlja i čiji rezultati se procjenjuju na osnovi fer vrijednosti, u skladu s dokumentiranom politikom Grupe 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 izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Financijske obveze po fer vrijednosti kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti se iskazuju po fer vrijednosti, pri čemu se svaka dobit ili svaki gubitak priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Neto dobit ili gubitak priznat u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti obuhvaća i kamate plaćene na financijsku obvezu.

#### *Ostale financijske obveze*

Ostale financijske obveze, uključujući obveze po zajmovima i kreditima, se početno mjere po fer vrijednosti umanjenom 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*

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

#### **Najmovi**

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

Imovina koja je predmetom financijskog najma priznaje se kao imovina Grupe po fer vrijednosti na početku najma ili po sadašnjoj vrijednosti minimalnih plaćanja najma ako je niža. Povezana obveza prema najmodavatelju iskazuje se u izvještaju o financijskom položaju kao obveza temeljem financijskog najma.



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

*(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)*

---

### 3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

#### Najmovi (nastavak)

Naknade koje se plaćaju u okviru poslovnih najмова priznaju se kao rashod pravocrtno tijekom trajanja najma, osim ako neka druga sustavna osnova ne odražava kvalitetnije vremensku dinamiku trošenja ekonomskih koristi od sredstva koje se drži u najmu. Nepredviđene najamnine temeljem poslovnih najмова se priznaju kao rashod u razdoblju u kojem nastaju.

#### Rezerviranja

Rezerviranje se priznaje samo tad kad Grupa ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) kao rezultat prošlog događaja i kad je vjerojatno (tj. vjerojatnije je da će se dogoditi nego da neće) da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa s ekonomskim koristima i kad se pouzdanom procjenom može utvrditi iznos obveze. Rezerviranja se pregledavaju na svaki datum izvještaja o financijskom položaju i mijenjaju se kako bi odrazila tekuću najbolju procjenu. Kad je učinak vremenske vrijednosti novca značajan, iznos rezerviranja je sadašnja vrijednost očekivanih izdataka koji će biti potrebni za podmirenja obveze.

#### Potencijalne obveze

Potencijalne obveze nisu priznate u financijskim izvještajima. One se objavljuju, osim ako je vjerojatnost odljeva popratnih ekonomskih koristi iz poduzeća vrlo mala. Potencijalna imovina nije priznata u financijskim izvještajima, ali se objavljuje kad je priljev ekonomskih koristi izgledan.

#### Događaji nakon datuma izvještaja o financijskom položaju

Događaji nakon datuma izvještaja o financijskom položaju koji pružaju dodatne informacije o položaju Grupe na datum izvještaja o financijskom položaju (prepravke za knjiženje) se odražavaju u financijskim izvještajima. Događaji nakon datuma izvještaja o financijskom položaju koji se ne knjiže, objavljuju se u bilješkama kad su iznosi značajni.

#### 4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROSUDBE I PROCJENE

##### *Ključne prosudbe kod primjene računovodstvenih politika*

Kod primjene računovodstvenih politika Grupe, koje su opisane u bilješci 3, 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*

Grupa pregledava procijenjeni vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme na kraju svakog godišnjeg izvještajnog perioda. Tijekom 2009. godine temeljem pregleda životnog vijeka dugotrajne imovine, Uprava je procijenila da je životni vijek pojedine imovine u skladu sa procijenjenim.

##### *Posljedice određenih sudskih sporova*

Grupa je stranka u brojnim 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.

##### *Umanjenje dugotrajne imovine*

Sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 36 „Umanjenje imovine“, Grupa je na kraju svakog računovodstvenog razdoblja dužno testirati materijalnu imovinu na umanjenje. Izračun umanjenja zahtijeva procjenu vrijednosti u upotrebi jedinica koje stvaraju novac. Ta vrijednost je mjerena temeljem projekcije diskontiranog budućeg novčanog toka koji će se ostvariti iz navedene imovine. Najznačajnije varijable a utvrđivanje novčanog toka su diskontne stope, terminske vrijednosti, vrijeme za koje se rade projekcije novčanog toka, kao i pretpostavke i prosudbe korištene za procjenjivanje novčanih primitaka i izdataka. Imajući u vidu negativne rezultate poslovanja Grupe, postoje naznake da je vrijednost ove imovine umanjena. Grupa nije procijenila sadašnji nadoknadiivi iznos, te nije provelo usklađenje u financijskim izvještajima koje bi odrazilo eventualno umanjenje vrijednosti imovine.

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

Grupa je u tekućoj godini iskazalo određena rezerviranja za naknade koje se isplaćuju radnicima prilikom njihovog odlaska u mirovinu, u iznosu od 6.321 tisuća kuna (u 2008. godini Grupa nije izdvojila rezerviranja po ovoj osnovi).

Navedena rezerviranja predstavljaju planirane isplate za zaposlenike koji su određeni kao tehnološki višak, te ne uključuju obvezu za isplatu otpremnina za ostale zaposlenike, koje je Grupa preuzela potpisom kolektivnog ugovora sa sindikatima.

Dodatno, Grupa nije procijenila niti evidentirala obveze po jubilarnim nagradama.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

*(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)*

---

### 4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROSUDBE I PROCJENE (nastavak)

*Procjene korištene za izračun naknada za odlazak u mirovinu i jubilarnih nagrada (nastavak)*

Sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 19 „Primanja zaposlenih“, obveze po otpremninama i jubilarnim nagradama trebale bi uključivati sadašnju vrijednost budućih odljeva novca, koristeći diskontnu stopu sličnu kamatnoj stopi na državne obveznice sa sličnim uvjetima koji se primjenjuju na obveze za isplatu ovih naknada. Uzimajući u obzir broj zaposlenika Grupe i njihov radni staž, neusklađenost sa zahtjevima Međunarodnog računovodstvenog standarda 19, može rezultirati u materijalno značajnim pogreškama u financijskim izvještajima Grupe.

*Vrijednosno usklađenje zaliha*

Sukladno zahtjevima Međunarodnog računovodstvenog standarda 2 „Zalihe“, zalihe se iskazuju po trošku ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno što je niže. Neto ostvariva vrijednost zaliha Grupe predstavlja vrijednost po kojoj Grupa može realizirati njihovu prodaju. Grupa periodično pregledava i procjenjuje neto ostvarivu vrijednost zaliha te u slučaju promjene provodi usklađenje njihove knjigovodstvene vrijednosti. U tijeku 2009. godine, Grupa je provela promjenu u procijenjenoj neto ostvarivoj vrijednosti zaliha, koja je prezentirana u bilješci 3.

U slučaju da navedena promjena u procjeni nije provedena, knjigovodstvena vrijednost zaliha na 31. prosinca 2009. godine bila bi veća za 11.310 tisuća kuna i trošak vrijednosnog usklađenja zaliha bio bi manji za isti iznos.

*Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca*

Potraživanja od kupaca iskazuju se po nominalnoj vrijednosti umanjenoj za odgovarajući ispravak vrijednosti za procijenjene nenadoknadive iznose. Sukladno procjeni Uprave, nenadoknativim se smatraju potraživanja dospjela preko 365 dana.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

*(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)*

---

### 4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROSUDBE I PROCJENE (nastavak)

*Ocjena Uprave o primjerenosti pretpostavke o vremenskoj neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja*

Prosudba sposobnosti nastavka vremenski neograničenog poslovanja Grupe temelji se na trenutno raspoloživim informacijama i veže se na period poslovanja od dvanaest mjeseci od datuma izvještaja o financijskom položaju. Uključuje sve predviđene značajne eksterne i interne čimbenike koji mogu ugroziti, te sve one koji mogu utjecati na osiguranje nastavka vremenski neograničenog poslovanja Grupe.

Grupa je u 2009. godini poslovala sa gubitkom od 84.757 tisuća kuna, koji je većim dijelom rezultat gospodarske i financijske krize koja se ogledala kroz pad kupovne moći potrošača i problemima u financiranju, što je rezultiralo padom prihoda i problemima u likvidnosti. Dio gubitka u poslovanju jednokratnog je karaktera i odnosi se na provedbu mjera restrukturiranja poslovanja koje Grupa samo provodi i koje su u 2009. opteretile rezultat, ali će u daljnjem poslovanju imati pozitivne učinke (trošak otpremnina/smanjenje troškova zaposlenih, pad prihoda/smanjenje gubitka kroz zatvaranje neprofitabilnih dijelova sustava, ispravci vrijednosti potraživanja i zaliha s osnova restrukturiranja poslovanja cijele Grupe/eliminirani budući potencijalni gubici i svođenje pozicija izvještaja o financijskom položaju na fer vrijednosti).

Procjena osnovnih rizika nastavka poslovanja definirana je većim dijelom eksternim utjecajima:

- nastavak krize u 2010. godini
- pad potrošnje
- neaktivnost države u segmentu provedba mjera pomoći gospodarstvu
- izostanak realizacije u dijelu poslova javne nabave
- dodatno povećanje poreznih i ostalih davanja državi
- daljnje poskupljenje energenata

Isti mogu utjecati na interne financijske, poslovne i ostale čimbenike u poslovanju Grupe kroz:

- pad prihoda
- negativne novčane tokove
- negativne ključne financijske pokazatelje
- nemogućnost poštivanja rokova plaćanja kredita, dobavljača i ostalih obaveza

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

*(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)*

---

### 4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROSUDBE I PROCJENE (nastavak)

*Ocjena Uprave o primjerenosti pretpostavke o vremenskoj neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja (nastavak)*

Odgovori na moguće rizike u poslovanju Grupe su slijedeće aktivnosti:

- osiguranje dodatnih izvora financiranja u cilju jačanja likvidne pozicije Grupe i pozitivnog utjecaja na rezultat kroz prodaju dijela imovine
- U planu je prodaja 7 nekretnina u Hrvatskoj i 4 na području ex-yu ( potpisan je ugovor o prodaji RK Quatris, a naplata većeg dijela po prodaji RK Rijeke ugovorena je u 2010. godini) uz očekivani likvidni priljev od 137 milijuna kuna. Planiran je najam manjih, zamjenskih PJ kako bi se zadržali prihodi i podigla efikasnost prodaje po m<sup>2</sup> i prodaje po zaposlenom
- povrat 1/3 kreditnih obaveza  
Cilj je smanjiti kreditnu zaduženost za 108 milijuna kuna, poboljšati strukturu izvještaja o financijskom položaju kroz smanjenje kratkoročnih obaveza, te smanjiti troškove financiranja za cca 4 milijuna kuna
- očekuje se od strane države aktiviranje značajnijih poslova javne nabave u djelatnosti tekstilne industrije te je s tog osnova realno moguć rast prihoda i poboljšanje likvidnosti
- uštede s osnova mjera kriznog plana provedenog u 2009. i nastavno provođenje istog u 2010. godini:
- uštede na troškovima djelatnika. Tijekom 2009. godine provedeno je smanjenje plaća managerima prve i druge linije, te smanjenje broja djelatnika što je smanjilo troškove s tog osnova, a budući da se smanjenje provodilo tijekom cijele godine puni efekti ušteda bit će vidljivi tek u 2010. godini
- daljnja racionalizacija broja zaposlenih u 2010. Procjena uštede ukupnih troškova djelatnika u 2010. u odnosu na 2009. godinu iznosi 26,5 milijuna kuna.
- uštede na većem dijelu operativnih troškova (reprezentacija, marketing, ostale usluge).

Uprava procjenjuje se da su aktivnosti koje se poduzimaju ili se planiraju poduzeti u cilju smanjenja navedenih rizika dostatne da se uspješno odgovori na potencijalno negativne efekte, osigura pozitivnije poslovanje i sposobnost nastavka vremenski neograničenog poslovanja Grupe.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**5. PRIHODI OD PRODAJE**

Pregled prihoda Grupe prikazan je kako slijedi:

	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Prihodi od prodaje proizvoda i robe	334.425	428.504
Prihodi od pružanja usluga	<u>3.947</u>	<u>3.034</u>
	<b><u>338.372</u></b>	<b><u>431.538</u></b>

Analiza prihoda po zemljopisnim područjima:

	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Republika Hrvatska	185.254	226.904
Ostali svijet	<u>153.118</u>	<u>204.634</u>
	<b><u>338.372</u></b>	<b><u>431.538</u></b>

U «ostatak svijeta» uključene su zemlje u kojima Grupa ostvaruje prihode, a većinom su to zemlje Europske unije, zemlje sa područja bivše Jugoslavije, te druge zemlje: Turska, Švicarska, Kanada, Čile.

Analiza prihoda po vrstama djelatnosti

	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Proizvodnja odjeće, dorada i bojanje krzna	224.317	319.323
Kupnja i prodaja roba	98.839	92.696
Proizvodnja tekstila	11.269	16.485
Ostalo – trgovinska zastupanja	<u>3.947</u>	<u>3.034</u>
	<b><u>338.372</u></b>	<b><u>431.538</u></b>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**6. OSTALI PRIHODI**

	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Prihodi od prodaje dugotrajne imovine	61.616	5.037
Prihodi od zakupnina	10.114	12.095
Državni poticaji	5.958	10.046
Prihodi od naplata šteta	3.555	521
Viškovi	2.434	368
Prihodi od otpisa obveza dobavljačima	304	559
Naplaćena otpisana potraživanja	299	204
Prihodi od naknadno odobrenih popusta	195	960
Ostali prihodi	<u>1.319</u>	<u>2.503</u>
	<b><u>85.794</u></b>	<b><u>32.293</u></b>

**7. TROŠKOVI SIROVINA, MATERIJALA I ENERGIJE**

	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Troškovi sirovina i materijala	55.271	87.141
Troškovi energije	<u>14.441</u>	<u>16.182</u>
	<b><u>69.712</u></b>	<b><u>103.323</u></b>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
 Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**8. OSTALI MATERIJALNI TROŠKOVI**

	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Troškovi vozila	886	1.437
Licenca	585	5.542
Utrošeni rezervnih dijelova	527	1.551
Otpis sitnog materijala	278	469
Ostali troškovi	6.162	-
	<b>8.438</b>	<b>8.999</b>

**9. NEMATERIJALNI TROŠKOVI**

	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Neotpisana vrijednost rashodovane i prodane imovine	39.937	3.372
Zakupnine	16.838	16.082
Ostala materijalna prava	16.068	8.621
Troškovi prijevoza radnika	13.401	16.480
Rezerviranja	6.321	-
Neproizvodne usluge	5.432	5.662
Troškovi propagande i sponzorstva	5.043	9.683
Komunalne, grafičke, vanjsko-trgovačke usluge	4.601	5.774
Porezi i doprinosi koji ne ovise o rezultatu	3.959	4.888
Bankarske usluge	3.366	2.834
Usluge održavanja	2.866	3.367
Manjkovi	2.717	1.409
Usluge transporta i špedicije	2.503	6.456
Premije osiguranja	1.603	1.551
Usluge izrade	1.206	7.140
Ostale proizvodne usluge	1.178	1.753
Troškovi reprezentacije	647	1.202
Ostali troškovi	15.652	11.893
	<b>143.338</b>	<b>108.167</b>



Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**10. TROŠKOVI OSOBLJA**

	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Neto plaće	93.604	102.898
Porezi i doprinosi na plaće te ostali troškovi osoblja	<u>52.028</u>	<u>57.640</u>
	<b><u>145.632</u></b>	<b><u>160.538</u></b>

Na kraju godine Grupa je imala 2.615 zaposlenih (2008.: 3.149 zaposlenih).

**11. VRIJEDNOSNO USKLAĐENJE KRATKOTRAJNE I DUGOTRAJNE IMOVINE**

	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Ispravak vrijednosti zaliha	12.825	2.418
Ispravak vrijednosti potraživanja kupaca i ostalih potraživanja	<u>3.945</u>	<u>5.337</u>
	<b><u>16.770</u></b>	<b><u>7.755</u></b>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.  
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**12. FINANCIJSKI PRIHODI**

	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Pozitivne tečajne razlike	4.400	7.526
Prihodi od kamata	45	113
Ostali financijski prihodi	18	3
	<b>4.463</b>	<b>7.642</b>

**13. FINANCIJSKI RASHODI**

	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Kamate na primljene zajmove	21.507	16.976
Negativne tečajne razlike	2.641	15.107
Ostali financijski rashodi	2.056	3.277
	<b>26.204</b>	<b>35.360</b>

**14. POREZI**

Društvo je porezni obveznik poreza na dobitak na svoj oporezivi dobitak u Republici Hrvatskoj. Porez na dobitak se obračunava po stopi od 20% oporezivog dobitka Društva. Osim toga, inozemna ovisna društva i poslovne jedinice su porezni obveznici u inozemstvu.

	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Trošak poreza u Hrvatskoj	9	13
Trošak poreza u inozemstvu	14	12
<b>Porez na dobitak (iskazan u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti)</b>	<b>23</b>	<b>25</b>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**14. POREZI (nastavak)**

Porezni učinak računovodstvenog gubitka i prenijetih poreznih gubitaka prikazan je kako slijedi:

	2009.	2008.
	Varteks Grupa	Varteks Grupa
<b>Računovodstveni (gubitak) prije poreza</b>	<b>(84.734)</b>	<b>(47.901)</b>
Porez na dobit (20%)	184	2.344
Učinak trajnih razlika	(161)	(2.369)
<b>Porez na dobit</b>	<b>23</b>	<b>25</b>

Porezni gubici Društva koji se mogu koristiti u narednim periodima, ističu kako slijedi:

Godina	Iznos	Kumulativ
	Varteks d.d.	Varteks d.d.
2010.	32.566	32.566
2011.	-	32.566
2012.	-	32.566
2013.	9.236	41.802
2014.	58.634	100.436

Iznos odgođenog poreznog sredstva na dan 31. prosinca 2009. godine je izračunan po stopi od 20%, i prikazuje se kako slijedi:

	2009.	2008.
	Varteks d.d.	Varteks d.d.
Odgođeno porezno sredstvo iz prenesenih poreznih gubitaka	20.087	19.108
<b>Stanje 31. prosinca (20%)</b>	<b>20.087</b>	<b>19.108</b>

Odgođeno porezno sredstvo nije priznato u knjigama zbog neizvjesnosti budućih poreznih dobitaka.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

### 15. GUBITAK PO DIONICI

Gubitak po dionici se utvrđuje kao gubitak za godinu podijeljen sa ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica koji se dobije nakon što se od običnih redovnih odbiju vlastite dionice.

	2009.	2008.
<b>Neto gubitak tekuće godine</b>	<b>(84.734)</b>	<b>(47.926)</b>
Ponderirani prosječni broj redovnih dionica (za osnovni i razrijeđeni gubitak po dionici)	1.432	1.429
Gubitak po dionici – osnovni i razrijeđeni	<b>(59,16)</b>	<b>(33,54)</b>

### 16. NEMATERIJALNA IMOVINA

<b>Stanje 31. prosinca 2007. godine</b>	<b>4.851</b>
Nove nabavke	6.165
Amortizacija	(1.450)
<b>Stanje 31. prosinca 2008. godine</b>	<b>9.566</b>
Ispravak pogreške	(4.227)
<b>Stanje 01. siječnja 2009. godine</b>	<b>5.339</b>
Nove nabavke	3.544
Amortizacija	(1.027)
<b>Stanje 31. prosinca 2009. godine</b>	<b>7.856</b>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**17. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA**

**Nabavna vrijednost**

	Zemljište i građevinski objekti	Postrojenja, vozila i uredska oprema	Ostala materijalna imovina	Investicije u tijeku	Ukupno
<b>31. prosinca 2007. godine</b>	<b>426.913</b>	<b>294.278</b>	<b>231</b>	<b>29.134</b>	<b>750.556</b>
Povećanja	-	407	1	11.222	11.630
Prijenos sa imovine u pripremi	10.193	8.467	-	(18.660)	-
Otuđenja	(417)	(4.815)	-	(1.451)	(6.683)
<b>31. prosinca 2008. godine</b>	<b>436.689</b>	<b>298.337</b>	<b>232</b>	<b>20.245</b>	<b>755.503</b>
Povećanje	14	754	-	5.871	6.639
Prijenos sa imovine u pripremi	1.151	2.469	-	(3.620)	-
Prijenos na nematerijalnu imovinu	-	(13)	-	(3.000)	(3.013)
Smanjenja	(44.031)	(3.236)	-	(39)	(47.306)
<b>31. prosinca 2009. godine</b>	<b>393.823</b>	<b>298.311</b>	<b>232</b>	<b>19.457</b>	<b>711.823</b>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**17. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)**

*Ispravak vrijednosti*

<b>31. prosinca 2007. godine</b>	<b>97.132</b>	<b>203.294</b>	-	-	<b>300.426</b>
Amortizacija tekuće godine	3.775	9.392	-	-	13.167
Otuđenje	(3.115)	(4.137)	-	-	(7.252)
<b>31. prosinca 2008. godine</b>	<b>97.792</b>	<b>208.549</b>	-	-	<b>306.341</b>
Amortizacija	3.648	9.197	-	-	12.845
Smanjenja	(4.833)	(2.900)	-	-	(7.733)
<b>31. prosinca 2009. godine</b>	<b>96.607</b>	<b>214.846</b>	-	-	<b>311.453</b>

*Neto knjigovodstvena vrijednost*

<b>31. prosinca 2009. godine</b>	<b>297.216</b>	<b>83.465</b>	<b>232</b>	<b>19.457</b>	<b>400.370</b>
<b>31. prosinca 2008. godine</b>	<b>338.897</b>	<b>89.788</b>	<b>232</b>	<b>20.245</b>	<b>449.162</b>

Imovina Društva koja je dana u zalog ima knjigovodstvenu vrijednost 267 tisuća kuna (2008: 307 tisuća kuna). Neto knjigovodstvena vrijednost imovine Društva u financijskom najmu je 3.378 tisuća kuna (2008.: 3.687 tisuća).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

### 18. FINANCIJSKA IMOVINA

Financijsku imovinu Grupe čine ulaganja u vrijednosne papire, dugoročni depoziti i ostala dugotrajna ulaganja, a prikazujemo je kako slijedi:

	2009.	2008.
Dani depoziti	271	196
Ulaganja u vrijednosne papire	6	6
Ostala dugotrajna imovina	4.526	4.526
	<b>4.803</b>	<b>4.728</b>

#### 18.1. Dani depoziti

	2009.	2008.
Depozit za zakupninu	136	178
Depoziti Privredna banka Zagreb	117	-
Hypo leasing	16	16
Volksbank leasing	2	2
	<b>271</b>	<b>196</b>

#### 18.2. Ostala dugotrajna ulaganja

	2009.	2008.
Konvertibilna potraživanja - SDŠ	4.366	4.366
Luvar d.o.o., Varaždin	206	206
Radio Varaždin	140	140
Nama Zagreb d.o.o.	20	20
Ispravak vrijednosti ulaganja	(206)	(206)
	<b>4.526</b>	<b>4.526</b>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**19. DUGOROČNA POTRAŽIVANJA**

	2009.	2008.
Potraživanja s osnova prodaje nekretnina	23.015	-
Dani stambeni krediti	370	387
Potraživanja s osnove prodanih stanova	200	250
Ostala dugotrajna potraživanja	174	370
	<u>23.759</u>	<u>1.007</u>

**20. ZALIHE**

	2009.	2008.
Gotovi proizvodi	49.248	56.357
Trgovačka roba	48.472	53.745
Sirovine i materijal	25.134	49.790
Proizvodnja u tijeku	7.820	14.781
Rezervni dijelovi	3.236	5.008
	<u>133.910</u>	<u>179.681</u>

Kretanje ispravka vrijednosti zaliha tijekom godine:

	2009.
<b>Stanje na dan 01. siječnja</b>	<u>6.926</u>
Povećanje ispravka vrijednosti	11.484
Ukidanje ispravka vrijednosti	(3.190)
<b>Stanje na dan 31. prosinca</b>	<u>15.220</u>



Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**21. POTRAŽIVANJA OD KUPACA**

	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Potraživanja od kupaca u zemlji	90.949	45.536
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	27.454	52.787
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	(38.730)	(35.443)
	<b>79.673</b>	<b>62.880</b>

Kretanje ispravka vrijednosti potraživanja tijekom godine:

	<b>2009.</b>
<b>Stanje na dan 01. siječnja</b>	<b>35.443</b>
Povećanje ispravka vrijednosti na teret prenesenog gubitka	70
Povećanje ispravka vrijednosti na trošak tekućeg razdoblja	3.517
Ukidanje ispravka vrijednosti priznato u prihod tekućeg razdoblja	(300)
<b>Stanje na dan 31. prosinca</b>	<b>38.730</b>

**22. OSTALA POTRAŽIVANJA**

	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Potraživanja od države	4.853	5.348
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	2.222	1.493
Potraživanja od zaposlenika	512	589
Ostala potraživanja	1.448	1.699
Vrijednosno usklađenje ostalih potraživanja	(507)	(692)
	<b>8.528</b>	<b>8.437</b>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
 Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**23. FINANCIJSKA IMOVINA**

	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Vrijednosni papiri	5.654	10.194
Potraživanja po kratkoročnim kreditima	4.147	5.493
Dani depoziti	267	154
Vrijednosno usklađenje danih kredita i depozita	(1.555)	(1.565)
	<b>8.513</b>	<b>14.276</b>

**23.1. Vrijednosni papiri**

	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Čekovi s odgođenim rokom unovčavanja	106	824
Potraživanja po kreditnim karticama i primljenim mjenicama	5.548	9.370
	<b>5.654</b>	<b>10.194</b>

**23.2. Potraživanja po kratkoročnim kreditima i depozitima**

	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Dani potrošački krediti	3.635	5.050
Dani financijski krediti	512	443
Kratkoročni depoziti	267	154
Vrijednosno usklađenje	(1.555)	(1.565)
	<b>2.859</b>	<b>4.082</b>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**24. NOVAC I NOVČANA SREDSTVA**

	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Žiro-račun	2.599	2.882
Blagajna	2.182	1.137
Devizni račun	535	515
Primljeni čekovi	-	1.273
Ostala novčana sredstva	92	290
	<b>5.408</b>	<b>6.097</b>

**25. IMOVINA NAMJENJENA PRODAJI**

	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Stanje na 1. siječnja	45.753	-
Povećanja	-	49.032
Prodaja	(397)	(3.279)
Stanje na 31. prosinca	<b>45.356</b>	<b>45.753</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

*(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)*

---

### 26. TEMELJNI KAPITAL

Društvo je 28. studenog 1995. godine upisalo u Sudski registar usklađenje općih akata sa Zakonom o trgovačkim društvima. Temeljni kapital na navedeni datum iznosio je 153.576.300 DEM te je bio podijeljen na 1.535.763 redovnih dionica nominalne vrijednosti svaka 100 DEM.

Odlukom Glavne skupštine od 5 lipnja 1998. godine temeljni kapital Društva u iznosu od 153.576.300 DEM se usklađuje za naknadno pronađenu i procijenjenu društvenu imovinu na iznos od 153.809.700 DEM odnosno 540.487.286 kuna, te se smanjuje na pojednostavljeni način za iznos od 232.867.886 kuna na iznos od 307.619.400 kuna. Smanjenje temeljnog kapitala provodi se na način da se nominalni iznos 1.538.097 izdanih redovnih dionica na ime sa 100 DEM, odnosno 351,40 kuna smanji na 200 kuna.

Na temelju odluke Glavne skupštine Izdavatelja od 28. lipnja 2002. godine izvršeno je povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja za 1.552.400 kuna odnosno 7.762 dionice nominalne vrijednosti 200 kuna, temeljem rješenja Hrvatskog fonda za privatizaciju od 25. rujna 2001. godine, što predstavlja posljednju promjenu temeljnog kapitala.

Na dan 31. prosinca 2007. godine temeljni kapital Društva iznosio je 309.171.800 kuna i bio je podijeljen na 1.545.859 redovnih dionica svaka nominalne vrijednosti 200 kuna.

U 2009. godini provedena je dokapitalizacija Društva Varteks d.d. sukladno Rješenjima Hrvatskog fonda za privatizaciju od 30. listopada 2006. godine, te odluci Glavne skupštine Društva od 13. srpnja 2008. godine.

Temeljni kapital povećan je sa iznosa od 309.171.800 kuna (1.545.859 dionica nominalne vrijednosti 200 kuna po dionici) na iznos od 384.161.400 kuna (1.920.807 dionica nominalne vrijednosti 200 kuna po dionici).

Rješenje o dokapitalizaciji doneseno je po osnovu povrata imovine u Srbiji, Crnoj Gori, Bosni i Hercegovini i Hrvatskoj. Dokapitalizacija je provedena unosom navedene imovine u Društvo u vrijednosti 51 milijun kuna i ukidanjem obveze za prodaju preostalog dijela navedene imovine tijekom prethodnih razdoblja u iznosu od 24 milijuna kuna.

Na dan 31. prosinca 2009. godine ukupni portfelj vlastitih dionica čini 25 % temeljnog kapitala, što je nepromijenjeno u odnosu na 2008. godinu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
 Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**26. TEMELJNI KAPITAL (nastavak)**

Vlasničku strukturu Društva prikazujemo kako slijedi:

	2009.		2008.	
	% učešća u vlasništvu	Broj dionica	% učešća u vlasništvu	Broj dionica
Skrbnička banka – Raiffeisenbank	15,53	298.498	7,80	149.897
Karlovačka banka	9,19	176.566	-	-
Validus d.d.	8,05	154.604	8,00	153.719
Igrec Stjepan	7,03	134.944	7,03	134.944
Hrvatski fond za privatizaciju	4,65	89.245	4,64	89.200
Skrbnička banka – Splitska banka	4,02	77.252	2,93	56.332
Skrbnička banka – PBZ	3,85	73.881	15,83	304.081
Košćec Zoran	2,39	45.958	1,87	35.935
Košćec Dražen	1,91	36.657	1,39	26.635
Košćec Vladimir	1,34	25.835	1,35	25.835
Ostala trgovačka društva	0,80	15.433	0,38	7.219
Ostale financijske institucije	0,54	10.337	0,53	10.238
Skrbnička banka – Erste&Steiermarkische bank	0,43	8.164	0,43	8.164
Skrbnička banka – HPB	0,13	2.420	0,12	2.350
Skrbnička banka – Hypo Alpe-adria- bank	0,09	1.795	6,09	116.960
Strane osobe	0,08	1.458	0,08	1.498
Ostale skrbničke banke	0,03	580	0,56	10.802
Nikommat d.o.o.	-	-	3,68	70.626
Račun portfelja	-	-	0,03	580
Ostale domaće fizičke osobe	14,51	278.597	11,84	227.434
Vlastite dionice	25,43	488.583	25,42	488.358
<b>Ukupno</b>	<b>100%</b>	<b>1.920.807</b>	<b>100%</b>	

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

### 27. REZERVE

Rezerve za trezorske dionice nastaju uslijed kupnje odnosno prodaje trezorskih dionica i formiraju se kao razlika između nabavne odnosno prodajne i nominalne vrijednosti dionica. Društvo je na 31. prosinca 2009. godine imalo 103.038 tisuća kuna rezervi za trezorske dionice (2008.: 103.008 tisuća kuna).

Ostale rezerve odnose se na revalorizacijske rezerve za revalorizaciju stanova. Društvo je na 31. prosinca 2009. godine imalo 914 tisuća kuna rezervi za revalorizaciju stanova (2008.: 697 tisuća kuna).

### 28. ZAJMOVI

	Kamate % godišnje	Valuta zajma	2009.	2008.
HBOR, Zagreb	4	EUR	79.579	82.379
Zagrebačka banka d.d., Zagreb	EURIB +2,6	EUR	56.657	59.282
HBOR, Zagreb	-	KN	17.614	16.286
Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb	EURIB +2,6	EUR	13.170	14.784
Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb	EURIB +2,6	EUR	11.012	11.988
HBOR, Zagreb	3	EUR	9.973	10.315
Kredit u mirovanju	-	EUR	8.318	8.337
PBZ	Pr tr z MF	KN	1.645	6.219
Leasing	-	-	1.572	2.033
Ino dobavljači	-	EUR	814	1.709
PBZ d.d., Zagreb (Londonski klub)	LIB +13/16	USA	263	553
Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb	LIBOR	EUR	-	384
Hrvatske vode d.d., Zagreb	2,95	EUR	213	349
ZABA CREDIOP	EURIBOR	EUR	-	111
Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb	LIBOR	CHF	-	110
Ostali dugoročni krediti Varteks Grupe				29
Obveze za kamate po dugoročnim kreditima		KN	2.180	2.180
			<b>203.010</b>	<b>217.048</b>
Dio koji dospijeva u roku od 1 godine			(45.039)	(38.106)
<b>Ukupno dugoročni zajmovi Varteks Grupe</b>			<b>157.971</b>	<b>178.942</b>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**28. ZAJMOVI (nastavak)**

Ovi krediti dospijevat će na otplatu kako slijedi:

	2009.	2008.
Kratkoročni dio dugoročnih zajmova	45.039	38.106
Dospijeće od jedne do dvije godine	34.154	32.631
Dospijeće od dvije do tri godine	31.229	30.938
Dospijeće od tri do četiri godine	31.229	29.091
Dospijeće od četiri do pet godina	29.777	29.091
Dospijeće preko pet godina	31.582	57.191
	<b>203.010</b>	<b>217.048</b>

Promjene dugoročnih zajmova tijekom godina mogu se svesti na sljedeće:

	2009.	2008.
<b>Stanje 01. Siječanj 2009</b>	<b>217.019</b>	<b>240.129</b>
Novo povlačenje zajmova	2.630	11.768
Otplate	(16.225)	(34.509)
Pozitivne tečajne razlike	(414)	(340)
<b>Stanje 31. prosinca 2009</b>	<b>203.010</b>	<b>217.048</b>
Dospjeće u roku od jedne godine	(45.039)	(38.106)
Dospjeće nakon više od godinu dana	<b>157.971</b>	<b>178.942</b>

Tijekom 2005. godine Društvu su odobrena 4 nova kredita od Hrvatske banke za obnovu i razvoj i to kako slijedi::

- 8-godišnji kredit u iznosu od 50.000 tisuća kuna uz valutnu klauzulu za kreditiranje financijskog restrukturiranja. Kredit se otplaćuje u jednakim tromjesečnim anuitetima od kojih prvi dospijeva 30. rujna 2007. godine. Kamatna stopa iznosi 4 % godišnje. Osiguranje kredita su mjenice, zadužnice, jamstvo Ministarstva financija Republike Hrvatske. Dodatkom ugovora od 15.09.2009. za iznos kredita od 5.494 tisuća EUR koji se sastoji od nedospjele glavnice, dospjele rate glavnice i dospjele redovne kamate sa stanjem obaveza na dan 30.06.2009., te se preostali iznos kredita otplaćuje u 22 jednake uzastopne tromjesečne rate od kojih prva dospijeva na naplatu 31.03.2010. godine.

**28. ZAJMOVI (nastavak)**

- 8-godišnji kredit u iznosu od 3.700 tisuća kuna uz valutnu klauzulu za kreditiranje financijskog restrukturiranja, tj. podmirenje obaveza prema Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb. Kredit se otplaćuje u jednakim tromjesečnim anuitetima od kojih prvi dospijeva 30. rujna 2007. godine. Kamatna stopa iznosi 4 % godišnje. Osiguranje kredita su mjenice, zadužnice i založno pravo na nekretninama. Dodatkom ugovora od 15.09.2009. ugovorena je odgoda otplate kredita po osnovnom ugovoru po osnovnom ugovoru na način da se uvodi dodatan poček do 31.12.2009. za iznos kredita od 415 tisuća EUR koji se sastoji od nedospjele glavnice, dospjele rate glavnice i dospjele redovne kamate sa stanjem obaveza na dan 30.06.2009., te se preostali iznos kredita otplaćuje u 22 jednake uzastopne tromjesečne rate od kojih prva dospijeva na naplatu 31.03.2010. godine.

- 8-godišnji kredit u iznosu od 10.744 tisuće kuna uz valutnu klauzulu za podmirenje obveza prema Privrednoj banci Zagreb d.d. Zagreb. Kredit se otplaćuje u jednakim tromjesečnim anuitetima od kojih prvi dospijeva 30. rujna 2007. godine. Kamatna stopa iznosi 4 % godišnje. Osiguranje kredita su mjenice, zadužnice i založno pravo na nekretninama. Dodatkom ugovora od 15.09.2009. ugovorena je odgoda otplate kredita po osnovnom ugovoru na način da se uvodi dodatan poček do 31.2.2009. za iznos kredita od 1.205 tisuća EUR koji se sastoji od nedospjele glavnice, dospjele rate glavnice i dospjele redovne kamate sa stanjem obaveza na dan 30.06.2009., te se preostali iznos kredita otplaćuje u 22 jednake uzastopne tromjesečne rate od kojih prva dospijeva na naplatu 31.03.2010. godine.

Aneksom ugovoru, koji je napravljen 19. rujna 2009. godine, otplata kredita je odgođena uvodeći grace period do 31. veljače 2009. godine za iznos kredita od 1.205 tisuća eura. Navedeni iznos se sastoji od glavnice koja nije dospjela na naplatu i redovnih kamata na glavicu do 30. lipnja 2009. Aneksom je dogovorena otplata preostalog dijela kredita u 22 jednake kvartalne rate, počevši od 31. ožujka 2010. godine.

- 8-godišnji kredit u iznosu od 25.556 tisuća kuna uz valutnu klauzulu za podmirenje obveza prema Zagrebačkoj banci d.d. Zagreb. Kredit se otplaćuje u jednakim tromjesečnim anuitetima od kojih prvi dospijeva 30. rujna 2007. godine. Kamatna stopa iznosi 4 % godišnje. Osiguranje kredita su mjenice, zadužnice i založno pravo na nekretninama. Dodatkom ugovora od 15.09.2009. ugovorena je odgoda otplate kredita po osnovnom ugovoru na način da se uvodi dodatan poček do 31.2.2009. za iznos kredita od 2.865 tisuća EUR koji se sastoji od nedospjele glavnice, dospjele rate glavnice i dospjele redovne kamate sa stanjem obaveza na dan 30.06.2009., te se preostali iznos kredita otplaćuje u 22 jednake uzastopne tromjesečne rate od kojih prva dospijeva na naplatu 31.03.2010. godine.



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

*(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)*

---

### 28. ZAJMOVI (nastavak)

Tijekom 2005. godine Društvu je odobren 10-godišnji kredit u iznosu kunske protuvrijednosti od 10.500 tisuća EUR od Zagrebačke banke d.d. Zagreb za refinanciranje postojećih kreditnih obveza Društva (uključujući i kredite fizičkim osobama za kupnju dionica Varteksa d.d., po kojima je Društvo jamac i potencijalni preuzimatelj duga). Kredit se otplaćuje u jednakim mjesečnim anuitetima uz grace period od 2 godine. Kamatna stopa iznosi tromjesečni EURIBOR + 2,60% p.p. Kao osiguranje kredita upisana je hipoteka banke na nekretninama Društva, mogućnost zapljene računa i mjenice. Dodatkom ugovora od 30.12.2009. promijenjena je kamatna stopa, te sada iznosi EURIBOR 3 M + 7,35 p.p., promjenjiva (trenutno 8,07%), te je ugovorena odgoda otplate na način da slijedeća, 26. mjesečna rata umjesto 30.04.2009. dospijeva 30.04.2010. godine, a krajnji rok dospijeća kredita prolongira se za daljnjih godinu dana sa 28.02.2015. na 28.02.2016.

Krajem 2004. godine Društvu je odobren 10-godišnji kredit u iznosu kunske protuvrijednosti od 2.650 tisuća EUR od Privredne banke Zagreb d.d. Zagreb za reprogramiranje dugoročnih i kratkoročnih kredita sukreditora. Kredit se otplaćuje u jednakim mjesečnim anuitetima s tim da prva rata dospijeva 31. ožujka 2007. godine. Kamatna stopa iznosi tromjesečni EURIBOR + 2,60% p.p. Kao osiguranje kredita upisana je hipoteka banke na nekretninama Društva, mogućnost zapljene računa i mjenice. Dodatkom ugovora od 26.10.2009. promijenjen je rok u uvjeti povrata kredita na način da će se preostala glavnica kredita u iznosu od 1.802 tisuća EUR otplatiti tako da se 700 tisuća EUR (protuvrijednost u kunama) doznači banci od sredstava dobivenih prodajom nekretnine korisnika u Rijeci, a ostatak glavnice u jednakim mjesečnim ratama od kojih prva dospijeva 31.03.2010. a zadnja 28.02.2015. godine.

Tijekom 2007. godine Društvu je odobren 2-godišnji kredit u iznosu od 2.1 milijuna EUR od Raiffeisen Bank Austria d.d. za podmirenje postojećih kredita kod banke. Kredit je odobren uz dvije godine počeka sa dospijećem prve rate 15. svibnja 2007. godine i zadnje rate 15. travnja 2015. godine. Kamatna stopa na posuđena sredstva vezana je uz Euribor uvećan za 2,6 postotnih poena godišnje. Kredit je osiguran mjenicama i hipotekom na imovini društva Varteks d.d.

Tijekom 2006. godine Društvu je odobren dugoročni kredit u iznosu od 705 tisuća kuna od Zaba Crediop. Kredit je ugovoren uz kamatnu stopu tromjesečni EURIBOR uvećan za 0,5 postotnih poena sa rokom dospijeća 31. srpnja 2009. godine. Kredit je u cijelosti vraćen u 2009. godini.

Dugoročni kredit Privredne banke Zagreb za reguliranje obveza prema Kraljevini Belgiji odobren je u iznosu 2,4 milijuna kuna sa otplatom u 24 uzastopnih polugodišnjih rata. Dospijeće prve rate ugovoreno je 31. siječnja 1998. a zadnje 31. srpnja 2009. godine. Kamatna stopa po ovom kreditu je 7,84 %. Kredit je osiguran mjenicama, zadužnicama i hipotekom nad imovinom društva Varteks d.d.

Dugoročni kredit Privredne banke Zagreb za reguliranje obveza prema London Clubu odobren je u iznosu 5,8 milijuna kuna. Dospijeće prve rate ugovoreno je 31. siječnja 1998. a zadnje 31. srpnja 2010. godine. Kamatna stopa po ovom kreditu vezana je uz LIBOR uvećan za 0,8 postotnih poena. Kredit je osiguran mjenicama, zadužnicama i hipotekom nad imovinom društva Varteks d.d.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

### 28. ZAJMOVI (nastavak)

Dugoročni kredit Privredne banke Zagreb za reguliranje obveza prema Paris Clubu Švicarska odobren je u iznosu 642 tisuće kuna. Dospijeće prve rate ugovoreno je 31. siječnja 1998. a zadnje 31. srpnja 2009. godine. Kamatna stopa po ovom kreditu vezana je uz LIBOR. Kredit je osiguran mjenicama, zadužnicama i hipotekom nad imovinom društva Varteks d.d.. Kredit je u cijelosti vraćen u 2009. godini.

### 29. BANKARSKI KREDITI S DOSPIJEĆEM U ROKU OD 12 MJESECI

	2009.	2008.
Zagrebačka banka d.d., Zagreb	80.695	30.300
PBZ	10.886	5.808
Croatia osiguranje d.d., Zagreb	8.000	8.000
HPB	5.000	5.000
Grad Varaždin	2.000	2.000
Diners	1.820	4.819
Partner banka	-	5.000
Ostale kratkoročne pozajmice	15.969	5.842
<b>Ukupno kratkoročni krediti</b>	<b>124.370</b>	<b>66.769</b>
Dospijeće u roku jedne godine	45.039	38.106
	<b>169.409</b>	<b>104.875</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

*(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)*

---

### 29. BANKARSKI KREDITI S DOSPIJEĆEM U ROKU OD 12 MJESECI (nastavak)

Kratkoročni kunski revolving kredit Zagrebačke banke odobren je u iznosu od 29 milijuna kuna za pripremu robe za izvoz. Inicijalno dospijeće kredita ugovoreno je 1. lipnja 2006. godine te se prolongira na polugodišnjoj osnovi. Na posuđena sredstva obračunava se kamata po stopi 5 % godišnje. Kredit je osiguran mjenicama, zadužnicama i hipotekom na nekretninama društva Varteks d.d. Aneksom broj 13 promijenjena je kamata na 5,5% godišnje i ugovoren rok povrata 15.02.2010. Aneksom broj 14 produžen je rok korištenja kredita do 14.08.2010. i promijenjena kamata na 6% godišnje.

Kratkoročni kunski kredit Zagrebačke banke u iznosu od 29.510 tisuća kuna zaključen je 19.06.2009. godine uz kamatu od 11,99% godišnje, promjenjiva, s rokom povrata najkasnije do 30.09.2009. godine. Dodatkom 1. ugovoru promijenjen je rok povrata kredita na 15.12.2009. godine, a dodatkom 2. ugovoru procijenjeni su: rok povrata na 15.03.2010. godine i kamatna stopa na prosječnu RSP za kune+4,00 p.p. godišnje, promjenjiva, trenutno 9,36%. Za osiguranje kredita ugovorene su mjenice, zadužnice i založno pravo na imovini društva.

Kratkoročni kunski kredit Zagrebačke banke u iznosu 20.490 tisuća kuna zaključen je 19.06.2009. godine uz kamatu od 11,99%, promjenjiva, s rokom povrata sukcesivno, najkasnije do 23.06.2010. godine. Za osiguranje kredita ugovorene su mjenice i zadužnice.

Kratkoročni kredit s valutnom klauzulom ZABA odobren 30.12.2009. godine u kunskoj protuvrijednosti EUR 232 tisuće kuna uz kamatu 7,83% godišnje i rokom povrata 30.11.2010. godine. Kredit je osiguran mjenicama, zadužnicama i hipotekama na imovini društva.

Kratkoročni kunski revolving kredit Hrvatske Poštanske Banke odobren je u iznosu od 5 milijuna kuna sa dospijećem 15. siječnja 2009. Dodatkom ugovora broj 1. utvrđen je novi rok za povrat do 15.01.2010. godine uz kamatu od 9,5%. Kredit je osiguran mjenicama, zadužnicama i ugovorom o cesiji s Erste card slubom za Dinere kartice.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

*(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)*

---

### 29. BANKARSKI KREDITI S DOSPIJEĆEM U ROKU OD 12 MJESECI (nastavak)

Kratkoročni kunski revolving krediti Privredne banke Zagreb odobreni su u iznosu od 4.356 i 1.452 tisuća kuna za financiranje obrtnog kapitala. Dospijeće kredita ugovoreno je 20. ožujka 2009. godine. Kamatna stopa po ovim kreditima vezana je uz vrijednost prinosa na trezorske zapise Ministarstva financija. U 2009. godini zamijenjeni su kratkoročnim kreditima uz valutnu klauzulu.

Kratkoročni krediti Privredne banke Zagreb uz valutnu klauzulu i po revolving principu odobreni su za financiranje obrtnog kapitala u kunskoj protuvrijednosti iznosa kako slijedi:

- EUR 200 tis odobren 20.01.2009. s rokom povrata 20.12.2010. uz kamatu tromjesečni EURIBOR+4 p.p. min.8% godišnje (zamijenio kunski kredit od 1.452 tisuća kuna)

- EUR 842 tis odobren 20.01.2009. s rokom povrata 28.02.2010. uz kamatu tromjesečni EURIBOR+4 p.p. min.8% godišnje. Kredit je prvobitno bio kunski, odobren 28.02.2008. godine s rokom otplate u 24 mjesečne rate do 28.02.2010. i uz kamatu u visini prinosa na trezorske zapise uvećano za 3 p.p. godišnje.

- EUR 250 tis odobren 17.02.2009. s rokom povrata 20.12.2010. uz kamatu tromjesečni EURIBOR+4 p.p. min.8% godišnje

- EUR 120 tis odobren 17.02.2009. s rokom povrata 20.12.2010. uz kamatu tromjesečni EURIBOR+4 p.p. min.8% godišnje

- EUR 590 tis odobren 29.09.2009. s rokom povrata 29.09.2010. uz kamatu tromjesečni EURIBOR+4 p.p. min.8% godišnje (zamijenio kunski kredit od 4.356 tisuća kuna)

- EUR 70 tis odobren 29.09.2009. s rokom povrata 20.06.2010. uz kamatu tromjesečni EURIBOR+4 p.p. min.8% godišnje

- EUR 80 tis odobren 29.09.2009. s rokom povrata 20.06.2010. uz kamatu tromjesečni EURIBOR+4 p.p. min.8% godišnje

- EUR 180 tis odobren 11.12.2009. s rokom povrata 20.06.2010. uz kamatu tromjesečni EURIBOR+4 p.p. min.8% godišnje

Kratkoročni kunski kredit Croatia Osiguranja odobren je 30. ožujka 2006. godine na iznos 8 milijuna kuna. Kredit se prolongira na polugodišnjoj osnovi. Ugovoreno dospijeće kredita na 31. prosinca 2009. godine je prolongirano na 31.03.2010. godine. Na posuđena sredstva obračunava se kamata po stopi 10 % godišnje. Kredit je osiguran mjenicama, zadužnicama i hipotekom na nekretninama društva Varteks d.d.

Kratkoročni zajam uz valutnu klauzulu od Croatia factoringa u kunskoj protuvrijednosti EUR 1.360 tisuća kuna odobren je 20.04.2009. godine s rokom povrata 31.10.2009., te prolongiran do 28.02.2010. uz kamatu od 11,5% godišnje. Kredit je osiguran mjenicama, zadužnicama i hipotekom na imovinu društva.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

*(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)*

---

### **29. BANKARSKI KREDITI S DOSPIJEĆEM U ROKU OD 12 MJESECI (nastavak)**

Grad Varaždin, kratkoročna pozajmica od 2.000 tisuće kuna, odobren 12. studenog 2008. s rokom povrata do 31. prosinca 2008. i uz eskontnu stopu HNB. Aneksom je produžen rok povrata do 30. studenog 2009. godine, te do 31. prosinca 2010. godine. Povrat će se izvršiti sukcesivno u mjesečnim iznosima po 200 tisuća kuna. Osiguran zadužnicama društva.

Kratkoročni kunski kredit Erste card club (Diners) odobren je u iznosu od 960 tisuća eura za potrebe reguliranja obveza prema Erste banci. Dospijeće kredita ugovoreno je u trinaest mjesečnih rata sa kamatom po stopom od 7,75 % godišnje. Kredit je osiguran zadužnicama društva Varteks d.d. i vraćen je u cijelosti u 2009. godini.

Kratkoročni kredit Erste card club odobren 23.02.2009. godine u iznosu od 350 tisuća EUR za obrtnu potrebu s kamatom od 10% godišnje, promjenjiva. Vraćanje kredita u 12 mjesečnih rata temeljem ispostavljenih računa Erste card kluba. Kredit je osiguran zadužnicama društva.

Kratkoročni kredit Erste card kluba odobren 31.07.2009. godine u iznosu od 150 tisuća EUR za obrtnu potrebu s kamatom od 10% godišnje, promjenjiva. Vraćanje kredita u 12 mjesečnih rata temeljem ispostavljenih računa Erste card kluba. Kredit je osiguran zadužnicama društva.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**30. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE**

	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Obveze prema dobavljačima	100.491	109.946
Obveze prema zaposlenima	31.733	22.501
Obveze za poreze, doprinose i druge pristrojbe	29.485	7.594
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	2.346	1.813
Obveze po kamatama	1.331	-
Obveze prema ovisnim društvima	16	-
Ostalo	18.694	16.241
	<b>184.096</b>	<b>158.095</b>

**31. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA**

***Naknade Članovima Uprave i Nadzornog odbora***

Isplaćene naknade članovima Uprave i Nadzornog odbora bile su kako slijedi:

	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
<b>Uprava</b>		
Neto plaće	1.155	1.256
Porezi i doprinosi	1.050	1.146
	<b>2.205</b>	<b>2.402</b>
<b>Nadzorni odbor</b>		
Neto plaće	141	222
Porezi i doprinosi	104	162
	<b>245</b>	<b>384</b>
<b>Ukupno</b>	<b>2.450</b>	<b>2.786</b>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2009.

*(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)*

---

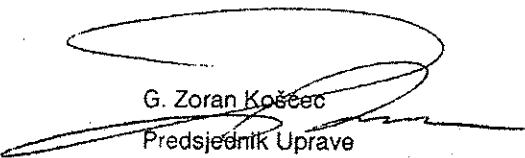
**32. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAJA O FINACIJSKOM POLOŽAJU**


Do datuma ovoga izvještaja nisu nastali nikakvi događaji koji bi zahtijevali preinake ovih financijskih izvještaja ili dodatne objave.

**33. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA**

Financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva i odobrila njihovo izdavanje dana 18. svibnja, 2010. godine.

Potpisali u ime Grupe dana 18. svibnja, 2010. godine:

  
G. Zoran Košćec  
Predsjednik Uprave

  
G. Nenad Davidović  
Član Uprave za financijske poslove

