

**VARTEKS D.D., VARAŽDIN**  
**KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI**  
**I NEOVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA**  
**31. PROSINCA 2007.**

## Sadržaj

---

	<i>Stranica</i>
Odgovornost za financijske izvještaje	1
Neovisno revizorsko mišljenje	2-3
Konsolidirani račun dobiti i gubitka Varteks Grupe	4
Račun dobiti i gubitka društva Varteks d.d.	5
Konsolidirana bilanca Varteks Grupe	6-7
Bilanca društva Varteks d.d.	8-9
Konsolidirani izvještaj o promjenama glavnice Varteks Grupe	10
Izveštaj o promjenama glavnice Varteks d.d.	11
Konsolidirani izvještaj o tijeku novca Varteks Grupe	12
Izveštaj o tijeku novca Varteks d.d.	13
Bilješke uz financijske izvještaje	14-56

## Odgovornost za financijske izvještaje

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske („NN 146/05“), 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 i hrvatskim Zakonom o računovodstvu, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Društva i Grupe za to razdoblje.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Društvo i 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 Društvo i 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 Društva i Grupe, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva i 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 Koščec  
Predsjednik Uprave

**Varteks d.d. Varaždin**  
Zagrebačka 94  
42000 Varaždin  
Republika Hrvatska

25. travnja 2008.

## Neovisno revizorsko mišljenje

### Vlasnicima društva Varteks d.d. Varaždin i Varteks Grupe:

Obavili smo reviziju priloženih nekonsolidiranih i 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 nekonsolidirane i konsolidirane bilance na dan 31. prosinca 2007. godine, nekonsolidiranog i konsolidiranog računa dobitka i gubitka, nekonsolidiranog i konsolidiranog izvještaja o tijeku novca i nekonsolidiranog 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 objektivni prikaz financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i hrvatskim Zakonom o računovodstvu potpadaju u djelokrug odgovornosti Uprave, a to obuhvaća: ustrojavanje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivni prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške, odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika te davanje računovodstvenih procjena primjerenih danim okolnostima.

#### *Odgovornost revizora*

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

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

#### *Činjenice koje utječu na mišljenje*

Društvo i Grupa su iskazali vrijednost vlastitih dionica u iznosu od 45.841 tisuća HRK kao imovinu, što nije u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardom 32 Financijski instrumenti: Objavljivanje i prezentacija. Navedeni standard zahtijeva da se vlastite dionice iskazuju kao umanjenje kapitala. Slijedom navedenog, na dan 31. prosinca 2007. godine je precijenjena vrijednost dugotrajne imovine i kapitala Društva i Grupe za iznos od 45.841 tisuća HRK.

## Neovisno revizorsko mišljenje (nastavak)

### Činjenice koje utječu na mišljenje (nastavak)

Kao što je navedeno u bilješki 16 uz financijske izvještaje za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2007. godine, računovodstvena politika iskazivanja udjela u ovisna društva koju primjenjuje Društvo je u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 27. Temeljem navedene politike Društvo je iskazalo vrijednost ulaganja koristeći model fer vrijednosti. Budući da se nismo mogli uvjeriti u realnost pretpostavki uključenih u izračun fer vrijednost ulaganja, ne možemo potvrditi realnost iskazanih ulaganja u financijskim izvještajima Društva za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2007. godine. Budući da ovisno društvo Varteks Široki Brijeg ima gubitak iznad visine kapitala te nije u mogućnosti podmirivati svoje obveze, nije vjerojatno da će Društvo naplatiti potraživanja temeljem prodaje u iznosu od 6.034 tisuće kuna u razumnom roku. Slijedom navedenog, na dan 31. prosinca 2007. godine precijenjen je iznos potraživanja od ovisnih društava za iznos od 6.034 tisuća kuna kao i rezultat Društva za isti iznos.

Društvo je vrijednosno uskladilo potraživanje od ovisnog društva Varteks d.o.o. E.L. Skopje u iznosu od 1.022 tisuća kuna na teret prenešenih gubitaka Društva. Navedeni računovodstveni tretman nije u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardom 8 - Računovodstvene politike, promjena računovodstvenih procjena i pogreške, koji zahtijeva da se promjene računovodstvenih procjena provedu na teret troškova tekuće godine.

Društvo i Grupa nisu primijenili Međunarodni računovodstveni standard 19 – Primanja zaposlenih za naknade koje daje zaposlenicima za dugogodišnje zaposlenje (jubilarne nagrade) ili za umirovljenje. Navedeni standard zahtijeva da se obveza iskaže kao sadašnja vrijednost budućih odljeva novca koristeći diskontnu stopu koja je slična kamatnoj stopi na državne obveznice, kad su valuta i uvjeti državnih obveznica u skladu s valutom i utvrđenim uvjetima obveze za naknade. Budući da na dan bilance Društvo nije utvrdilo sadašnju vrijednost navedene obveze, nismo u mogućnosti utvrditi utjecaj navedenog na financijske izvještaje Društva i Grupe.

### Mišljenje

Po našem mišljenju, izuzev učinaka činjenica navedenih u prethodnim odjeljcima, priloženi financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Društva i Grupe na dan 31. prosinca 2007. godine te rezultate njihovog poslovanja i tijekove novca za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i hrvatskim Zakonom o računovodstvu (Narodne novine 146/05).

Bez daljnjeg kvalificiranja našeg mišljenja, skrećemo pozornost na Bilješku 1 – Okruženje u kojem Društvo i Grupa posluju, da je u tijeku projekt restrukturiranja poslovanja Društva u cilju postizanja profitabilnosti. Ukoliko nastupe okolnosti koje mogu ugroziti izvršenje projekta kako je predviđeno, te ukoliko izostane ili prestane podrška poslovnih banaka i države, postoji znatna nesigurnost da će Društvo i Grupa biti sposobni nastaviti sa neograničenim poslovanjem. Ovi financijski izvještaji ne sadrže nikakva usklađenja vezana za vrednovanje i klasifikaciju imovine i obveza, a koja bi bila potrebna, u slučaju da Društvo i Grupa ne budu sposobni nastaviti neograničeno poslovati.

Deloitte d.o.o.

Branislav Vrtačnik, ovlašten revizor



25. travnja 2008.

# Konsolidirani račun dobiti i gubitka Varteks Grupe

Za godinu završenu 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2007.	2006.
Prihodi od prodaje	3	427.320	405.220
Ostali prihodi	4	39.330	33.062
<b>Ukupni prihodi osnovne djelatnosti</b>		<b>466.650</b>	<b>438.282</b>
Troškovi sirovina, materijala i energije	5	(62.279)	(51.031)
Amortizacija	13,14	(16.783)	(17.452)
Ostali materijalni troškovi		(10.158)	(11.018)
Nematerijalni troškovi	6	(101.727)	(95.965)
Troškovi osoblja	7	(163.485)	(162.525)
Nabavna vrijednost prodane robe		(103.224)	(85.250)
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne i dugotrajne imovine	8	(4.913)	(5.839)
Rezerviranja za troškove i rizike		-	(87)
Promjene stanja zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje		10.778	(3.249)
<b>Ukupni troškovi osnovne djelatnosti</b>		<b>(451.791)</b>	<b>(432.416)</b>
<b>Dobit iz osnovne djelatnosti</b>		<b>14.859</b>	<b>5.866</b>
Financijski prihodi	9	4.380	9.759
Financijski rashodi	10	(24.456)	(23.491)
<b>Neto gubitak iz financijskih aktivnosti</b>		<b>(20.076)</b>	<b>(13.732)</b>
<b>Gubitak iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja</b>		<b>(5.217)</b>	<b>(7.866)</b>
Porezi	11	(30)	(108)
<b>Gubitak financijske godine iz poslovanja</b>		<b>(5.247)</b>	<b>(7.974)</b>
<b>Prestanak poslovanja</b>			
Gubitak financijske godine iz prestanka poslovanja		-	(7)
<b>Gubitak financijske godine</b>		<b>-</b>	<b>(7.981)</b>
<b>Gubitak po dionici (izraženo u kunama)</b>			
- osnovni i razrijeđeni	12	(4,28)	(6,57)

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog konsolidiranog računa dobitka i gubitka.

Račun dobiti i gubitka društva Varteks d.d.

Za godinu završenu 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2007.	2006.
Prihodi od prodaje	3	401.560	391.834
Ostali prihodi	4	36.275	31.229
<b>Ukupni prihodi osnovne djelatnosti</b>		<b>437.835</b>	<b>423.063</b>
Troškovi sirovina, materijala i energije	5	(104.767)	(97.949)
Amortizacija	13,14	(15.914)	(16.580)
Ostali materijalni troškovi		(15.923)	(17.137)
Nematerijalni troškovi	6	(86.556)	(82.329)
Troškovi osoblja	7	(155.704)	(154.330)
Nabavna vrijednost robe namijenjene daljnjoj prodaji		(46.725)	(38.853)
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne i dugotrajne imovine	8	(3.898)	(5.683)
Rezerviranja za troškove i rizike		-	(87)
Promjene stanja zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje		10.779	(1.578)
<b>Ukupni troškovi osnovne djelatnosti</b>		<b>(418.708)</b>	<b>(414.526)</b>
<b>Dobit iz osnovne djelatnosti</b>		<b>19.127</b>	<b>8.537</b>
Financijski prihodi	9	4.670	15.156
Financijski rashodi	10	(19.857)	(26.487)
<b>Neto gubitak iz financijskih aktivnosti</b>		<b>(15.187)</b>	<b>(11.331)</b>
<b>Gubitak iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja</b>		<b>3.940</b>	<b>(2.794)</b>
Porezi	11	-	-
<b>Gubitak financijske godine</b>		<b>3.940</b>	<b>(2.794)</b>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog računa dobitka i gubitka.

# Konsolidirana bilanca Varteks Grupe

Na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2007.	2006.
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema	15	450.109	448.562
Nematerijalna imovina	14	4.851	4.360
Financijska imovina	16	46.591	43.577
Dugoročna potraživanja	17	5.737	6.089
		<u>507.288</u>	<u>502.588</u>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Zalihe	18	178.329	156.844
Potraživanja od kupaca	19	73.960	69.074
Ostala potraživanja	20	9.141	5.685
Financijska imovina	21	12.316	13.777
Novac i novčana sredstva	22	10.705	7.125
		<u>284.451</u>	<u>252.505</u>
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja		<u>1.733</u>	<u>412</u>
<b>UKUPNA IMOVINA</b>		<u>793.472</u>	<u>755.505</u>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ove konsolidirane bilance.

## Konsolidirana bilanca Varteks Grupe (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2007.	2006.
<b>GLAVNICA I OBVEZE</b>			
<b>Kapital i rezerve</b>			
Temeljni kapital	23	309.172	309.172
Ostale rezerve	24	44.359	24.032
Gubitak tekuće godine		(5.247)	(7.981)
Preneseni gubitak		(44.870)	(36.561)
		<u>303.414</u>	<u>288.662</u>
Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove	25	<u>808</u>	<u>555</u>
<b>Dugoročne obveze</b>			
Zajmovi	26	<u>204.753</u>	<u>236.950</u>
		<u>204.753</u>	<u>236.950</u>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Izdani kratkoročni vrijednosni papiri	27	30.000	-
Bankarski krediti s dospjećem u roku od 12 mjeseci	28	95.494	89.895
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	29	<u>156.517</u>	<u>138.984</u>
		<u>282.011</u>	<u>228.879</u>
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	30	<u>2.486</u>	<u>459</u>
<b>UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE</b>		<u>793.472</u>	<u>755.505</u>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ove konsolidirane bilance.

Bilanca društva Varteks d.d.

Na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2007.	2006.
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema	15	430.531	428.833
Nematerijalna imovina	14	2.720	2.471
Financijska imovina	16	56.449	53.965
Dugoročna potraživanja	17	5.737	6.089
		<u>495.437</u>	<u>491.358</u>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Zalihe	18	150.289	128.017
Potraživanja od kupaca	19	82.885	74.546
Ostala potraživanja	20	8.107	4.527
Financijska imovina	21	14.790	16.222
Novac i novčana sredstva	22	8.461	4.190
		<u>264.532</u>	<u>227.502</u>
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja		1.292	351
<b>UKUPNA IMOVINA</b>		<u>761.261</u>	<u>719.211</u>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ove bilance.

Bilanca društva Varteks d.d. (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2007.	2006.
<b>GLAVNICA I OBVEZE</b>			
<b>Kapital i rezerve</b>			
Temeljni kapital	23	309.172	309.172
Ostale rezerve	24	44.359	24.032
Gubitak tekuće godine		3.940	(2.794)
Preneseni gubitak		<u>(37.875)</u>	<u>(32.790)</u>
		<b>319.596</b>	<b>297.620</b>
<b>Dugoročne obveze</b>			
Zajmovi	26	<u>204.722</u>	<u>236.837</u>
		<b>204.722</b>	<b>236.837</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Izdani kratkoročni vrijednosni papiri	27	30.000	-
Bankarski krediti s dospjećem u roku od 12 mjeseci	28	70.697	60.931
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	29	<u>134.181</u>	<u>123.426</u>
		<b>234.878</b>	<b>184.357</b>
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	30	<u>2.065</u>	<u>397</u>
<b>UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE</b>		<b><u>761.261</u></b>	<b><u>719.211</u></b>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ove bilance.

## Konsolidirani izvještaj o promjenama glavnice Varteks Grupe

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Temeljni kapital	Ostale rezerve	Preneseni gubitak	Gubitak tekuće godine	Ukupno
<b>Stanje 1. siječnja 2006. godine</b>	<b>309.172</b>	<b>7.274</b>	<b>(10.792)</b>	<b>(33.314)</b>	<b>272.340</b>
Prijenos gubitka 2005. godine	-	-	(33.314)	33.314	-
Tečajne razlike nastale preračunom financijskih izvještaja inozemnih ovisnih društava u kune	-	-	271	-	271
Pokriće gubitka	-	(7.274)	7.274	-	-
Rezerve za vlastite dionice	-	24.032	-	-	24.032
Gubitak tekuće godine	-	-	-	(7.981)	(7.981)
<b>Stanje 31. prosinca 2006. godine</b>	<b>309.172</b>	<b>24.032</b>	<b>(36.561)</b>	<b>(7.981)</b>	<b>288.662</b>
Ispravak pogreške prethodnog razdoblja (vidi bilješku 33)	-	-	(1.269)	-	(1.269)
<b>Stanje 31. prosinca 2006. godine</b>	<b>309.172</b>	<b>24.032</b>	<b>(37.830)</b>	<b>(7.981)</b>	<b>287.393</b>
Prijenos gubitka 2006. godine	-	-	(7.981)	7.981	-
Tečajne razlike nastale preračunom financijskih izvještaja inozemnih ovisnih društava u kune	-	-	941	-	941
Pokriće gubitka	-	-	-	-	-
Rezerve za vlastite dionice	-	20.327	-	-	20.327
Gubitak tekuće godine	-	-	-	(5.247)	(5.247)
<b>Stanje 31. prosinca 2007. godine</b>	<b>309.172</b>	<b>44.359</b>	<b>(44.870)</b>	<b>(5.247)</b>	<b>303.414</b>

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

Izveštaj o promjenama glavnice Varteks d.d.

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Temeljni kapital	Ostale rezerve	Preneseni gubitak	Dobit tekuće godine	Ukupno
<b>Stanje 1. siječnja 2006. godine</b>	<b>309.172</b>	<b>7.274</b>	<b>(12.552)</b>	<b>(27.512)</b>	<b>276.382</b>
Prijenos gubitka	-	-	(27.512)	27.512	-
Pokriće gubitka	-	(7.274)	7.274	-	-
Gubitak tekuće godine	-	-	-	(2.794)	(2.794)
Rezerve za vlastite dionice	-	24.032	-	-	24.032
<b>Stanje 31. prosinca 2006. godine</b>	<b>309.172</b>	<b>24.032</b>	<b>(32.790)</b>	<b>(2.794)</b>	<b>297.620</b>
Ispravak pogreške prethodnog razdoblja (vidi bilješku 33)	-	-	(2.291)	-	(2.291)
<b>Stanje 31. prosinca 2006. godine</b>	<b>309.172</b>	<b>24.032</b>	<b>(35.081)</b>	<b>(2.794)</b>	<b>295.329</b>
Prijenos gubitka	-	-	(2.794)	2.794	-
Pokriće gubitka	-	-	-	-	-
Dobit tekuće godine	-	-	-	3.940	3.940
Rezerve za vlastite dionice	-	20.327	-	-	20.327
<b>Stanje 31. prosinca 2007. godine</b>	<b>309.172</b>	<b>44.359</b>	<b>(37.875)</b>	<b>3.940</b>	<b>319.596</b>

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

# Konsolidirani izvještaj o tijeku novca Varteks Grupe

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	2007.	2006.
<b>Gubitak tekuće godine</b>	<b>(5.247)</b>	<b>(7.981)</b>
Amortizacija	16.783	17.452
Gubici od prodaje materijalne imovine	3.531	4.203
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca, ostalih potraživanja i potraživanja za dane kredite, neto	1.130	1.651
Vrijednosno usklađenje zaliha	3.089	4.066
Tečajne razlike	(690)	(736)
Promjene rezerviranja	253	25
<i>Neto dobit prije promjena u obrtnom kapitalu</i>	<i>18.849</i>	<i>18.680</i>
Povećanje zaliha	(24.574)	(8.794)
Povećanje ostalih potraživanja	(3.480)	(395)
Povećanje potraživanja od kupaca	(6.322)	(824)
Povećanje obveza prema dobavljačima	17.531	3.170
Povećanje odgođenih troškova i ukalkuliranog prihoda	2.027	44
Povećanje unaprijed plaćenih troškova	(1.321)	(186)
<b>Neto novčana sredstva ostvarena u poslovnim aktivnostima</b>	<b>2.710</b>	<b>11.695</b>
Nabava dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	(22.352)	(27.027)
Povećanje dugotrajnih ulaganja	17.313	8.426
Smanjenje/(povećanje) dugotrajnih potraživanja za kredite	351	(936)
Promjene kratkotrajne financijske imovine, neto	1.462	933
<b>Neto novčana sredstva utrošena u ulagateljske aktivnosti</b>	<b>(3.226)</b>	<b>(18.604)</b>
Izdani kratkoročni dužnički vrijednosni papiri	30.000	-
Promjene dugoročnih kredita (neto)	(31.503)	(1.743)
Promjena kratkoročnih kredita (neto)	5.599	6.124
<b>Neto novčana sredstva ostvarena u financijskim aktivnostima</b>	<b>4.096</b>	<b>4.381</b>
<b>Stanje novca na dan 1. siječnja</b>	<b>7.125</b>	<b>9.653</b>
Povećanje/(smanjenje) novca	3.580	(2.528)
<b>Stanje novca na dan 31. prosinca</b>	<b>10.705</b>	<b>7.125</b>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog konsolidiranog izvještaja o tijeku novca.

Izveštaj o tijeku novca Varteks d.d.

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	2007.	2006.
<b>Dobit/(gubitak) tekuće godine</b>	<b>3.940</b>	<b>(2.794)</b>
Amortizacija	15.914	16.580
Gubici od prodaje materijalne imovine	3.530	3.902
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca, ostalih potraživanja i potraživanja za dane kredite, neto	(547)	4.956
Vrijednosno usklađenje zaliha	2.641	4.066
Tečajne razlike	(694)	(1.064)
<i>Neto dobit prije promjena u obrtnom kapitalu</i>	<u>24.784</u>	<u>25.646</u>
Povećanje zaliha	(24.913)	(685)
Povećanje ostalih potraživanja	(3.538)	(230)
Povećanje potraživanja od kupaca	(10.182)	(14.242)
Povećanje/(smanjenje) obveza prema dobavljačima	10.755	(8.702)
Povećanje/(smanjenje) odgođenih troškova i ukalkuliranog prihoda	1.668	(33)
Povećanje unaprijed plaćenih troškova	(941)	(137)
<b>Neto novčana sredstva (korištena)/ostvarena u poslovnim aktivnostima</b>	<b>(2.367)</b>	<b>1.617</b>
Nabava dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	(21.391)	(9.199)
Smanjenje dugotrajnih ulaganja	17.842	6.094
Smanjenje/(povećanje) dugotrajnih potraživanja za kredite	351	(935)
Promjene kratkotrajne financijske imovine, neto	1.491	401
<b>Neto novčana sredstva utrošena u ulagateljske aktivnosti</b>	<b>(1.707)</b>	<b>(3.639)</b>
Izdani kratkoročni dužnički vrijednosni papiri	30.000	-
Promjene dugoročnih kredita (neto)	(31.421)	(1.899)
Promjena kratkoročnih kredita (neto)	9.766	3.737
<b>Neto novčana sredstva ostvarena u financijskim aktivnostima</b>	<b>8.345</b>	<b>1.838</b>
<b>Stanje novca na dan 1. siječnja</b>	<b>4.190</b>	<b>4.374</b>
Povećanje/(smanjenje) novca	4.271	(184)
<b>Stanje novca na dan 31. prosinca</b>	<b>8.461</b>	<b>4.190</b>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog izvještaja o tijeku novca.

## Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

*(Svi iznosi su izraženi 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.

Varteks d.d. Varaždin je osnivač i ulagač sa 100%-tnim udjelom u vlasništvu i to:

- Intermarket špedicija d.o.o., Varaždin
- Varteks Trgovina d.o.o., Varaždin
- Varteks Trgovina d.o.o., Široki Brijeg, Bosna i Hercegovina
- Varteks Dooel d.o.o., Skopje, Makedonija
- Varteks Trade d.o.o., Ljubljana, Slovenija
- Varteks Mont d.o.o., Podgorica, Crna Gora
- Burgrade Eisenstadt, Austrija
- Vartimpex-Italija SRL, Firenze, Italija
- Varteks (Textiles) Limited, London, Velika Britanija
- Varteks Plus d.o.o., Beograd, Srbija

Dana 27. travnja 2007. godine nad Vartimpex Italija SRL je pokrenut stečajni postupak i Društvo je prestalo imati kontrolu nad njegovim poslovanjem. U konsolidaciju su uključena stanja za Vartimpex Italiju do dana pokretanja stečaja i gubitka kontrole.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

**1. OPĆENITO (NASTAVAK)**

**Glavne djelatnosti**

Glavne djelatnosti Varteksa i njegovih ovisnih društava („Grupe“) su:

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

Sjedište Grupe nalazi se u Varaždinu, Hrvatska. Broj zaposlenih u Grupi na dan 31. prosinca 2007. godine bio je 3.286 (2006. godine: 3.379).

**Direktori i uprava**

**Nadzorni odbor**

Milan Horvat	Predsjednik
Stjepan Igrec	Zamjenik predsjednika
Artur Gedike	Član odbora
Boris Santo	Član odbora
Neven Maruševac	Član odbora
Stjepan Plantak	Član odbora
Krešimir Dragić	Član odbora

**Uprava**

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

### 1. OPĆENITO (NASTAVAK)

#### Okruženje u kojem Društvo i Grupa posluju

Društvo je u proteklih nekoliko godina poslovalo uz znatne poteškoće ostvarujući značajne gubitke u poslovanju.

Kako je navedeno u bilješkama 26 i 28 Društvo je imalo značajnih poteškoća u podmirivanju dospjelih obveza temeljem kratkoročnih i dugoročnih kredita te obveze temeljem dospjelih kamata.

U svrhu otklanjanja navedenih poteškoća od 2004. godine Društvo je započelo sa projektom restrukturiranja, čiji je cilj revitalizacija poslovanja i definiranje jasnije koncepcije razvoja. Projekt čine faza konsolidacije Društva te faza revitalizacije poslovanja Društva. Najznačajniji dio faze konsolidacije čini financijska konsolidacija koju predstavlja reprogram postojećih kredita Društva uz podršku države i banaka, kroz dana državna jamstva za dio kredita i kroz povoljnije uvjete kreditiranja (grace period, duži rok otplate, povoljnije kamatne stope).

Faza revitalizacije poslovanja odvija se primarno kroz razvoj i rast maloprodaje te kroz kvalitetnije korištenje postojeće imovine Društva.

Društvo posljednje dvije godine bilježi pozitivan trend u poslovanju vidljiv kroz značajno smanjenje gubitaka te ostvarivanja dobiti u tekućoj godini, međutim još uvijek se nalazi u fazi promjena i restrukturiranja.

Ukoliko nastupe okolnosti koje mogu ugroziti izvršenje projekta kako je predviđeno, te ukoliko izostane ili prestane podrška poslovnih banaka i države, postoji znatna nesigurnost da će Društvo biti sposobno nastaviti sa neograničenim poslovanjem i tako biti u mogućnosti realizirati svoju imovinu i podmiriti svoje obveze u uobičajenom tijeku poslovanja. Ovi financijski izvještaji ne sadrže nikakva usklađenja u svezi s obnovljivošću i klasifikacijom sredstava i obveza koje će biti neophodno ako Društvo ne bude sposobno nastaviti s neograničenim poslovanjem.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

### 2. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

#### Usvajanje novih i izmijenjenih standarda

*Standardi i tumačenja koji su na snazi za tekuće razdoblje*

Društvo nije usvojilo MSFI 7 "Financijski instrumenti: objavljivanje", koji je na snazi za godišnja izvještajna razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2007. godine te posljedične izmjene i dopune MRS-a 1 "Prezentiranje financijskih izvještaja". Društvo je pripremalo financijske izvještaje u skladu sa hrvatskim Zakonom o računovodstvu („Narodne novine 146/05“).

Navedeni standard u Društvu će biti usvojen u 2008. godini, kada ga je odobrio i objavio hrvatski Odbor za standarde financijskog izvještavanja.

*Prijevremeno usvojeni standardi i tumačenja od strane Društva*

Društvo nije prijevremeno usvojilo standarde i tumačenja.

*Standardi i tumačenja izdani, ali još neusvojeni*

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

- MRS 23 Troškovi posudbe, revidirani dio Standarda (troškovi uzimanja kredita za imovinu za koju treba više vremena da bi bila spremna za upotrebu, a čija kapitalizacija počinje s 1. siječnja 2009. ili kasnije);
- MSFI 8 Poslovni segmenti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju od ili nakon 1. siječnja 2009.);
- IFRIC 13 Plan očuvanja lojalnosti kupaca (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju od ili nakon 1. siječnja 2008.);
- IFRIC 11 MSFI 2: Transakcije dionicama Grupe i trezorskim dionicama (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju od ili nakon 1. ožujka 2007.);
- IFRIC 12 Sporazumi o koncesijama za usluge (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju od ili nakon 1. siječnja 2008.);
- IFRIC 14 MRS 19 – Limit na sredstva iz definiranih planova, minimalna potrebna sredstva financiranja i njihova interakcija (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju od ili nakon 1. siječnja 2008.).

Uprava Društva predviđa da usvajanje spomenutih standarda i tumačenja u budućim razdobljima neće značajno utjecati na financijske izvještaje Društva.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

### 2. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji su sastavljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i hrvatskim Zakonom o računovodstvu („Narodne novine 146/05“).

Prema hrvatskom Zakonu o računovodstvu veliki poduzetnici su obvezni pripremati financijske izvještaje u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“). U Republici Hrvatskoj MSFI odobrava hrvatski Odbor za standarde financijskog izvještavanja. Odobreni i prevedeni MSFI objavljuju se u službenom glasilu (Narodne novine). Na dan pripreme ovih financijskih izvještaja, u Republici Hrvatskoj važeći su bili Međunarodni standardi financijskog izvještavanja („MSFI“) objavljeni 2004. godine, a koji uključuju: Međunarodne standarde financijskog izvještavanja („MSFI“) od 1 do 5, Međunarodne računovodstvene standarde („MRS“) od 1 do 41 i tumačenja do navedenog datuma.

#### Osnove sastavljanja

Financijski izvještaji Društva su pripremljeni po načelu povijesnog troška, izuzev određenih financijskih instrumenata koji su iskazani u revaloriziranim iznosima po fer vrijednosti u skladu sa MSFI i hrvatskim Zakonom o računovodstvu (vidi „Izjavu o usklađenosti“). Financijski izvještaji prezentirani su u hrvatskim kunama, s obzirom da je to valuta u kojoj je iskazana većina poslovnih događaja u Društvu.

Društvo vodi računovodstvene evidencije na hrvatskom jeziku, u kunama i u skladu s hrvatskim zakonskim propisima i računovodstvenim načelima te praksom koje se pridržavaju poduzeća u Hrvatskoj. Računovodstvene evidencije ovisnih društava u Hrvatskoj i u inozemstvu vode se sukladno važećim propisima dotičnih zemalja.

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

Financijski izvještaji izrađeni su na temelju dosljednog prikazivanja i klasifikacije. Kad se prikaz ili klasifikacija stavki u financijskim izvještajima dopunjuju ili mijenjaju, usporedivi iznosi se reklasificiraju osim ako reklasifikacija nije neprovediva.

#### Osnova financijskih izvještaja Društva (Varteks d.d.)

Financijski izvještaji Društva predstavljaju zbir imovine, obveza, kapitala i rezervi na dan 31. prosinca 2007. godine, te rezultate poslovanja za godinu tada završenu dijelova koji čine Društvo, kako je podrobno objašnjeno u bilješci 1. Sva značajna interna stanja i interne poslovne promjene su eliminirane.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

### 2. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Osnove sastavljanja (nastavak)

##### *Osnova konsolidiranih financijskih izvještaja Varteks Grupe*

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe uključuju financijske izvještaje Varteks d.d. („Društvo”) i društava nad kojima Varteks d.d. ima kontrolu, tj. ovisna društva, koji se sastavljaju svake godine na dan 31. prosinca. 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 račun dobiti i gubitka 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. U 2006. i 2007. godini nije bilo transakcija pripajanja.

Poslovni rezultati ovisnih društava kupljenih ili prodanih tijekom godine, konsolidirani su za razdoblje od ili do promjene vlasništva. Financijski izvještaji ovisnih društava usklađeni su po potrebi u skladu s računovodstvenim politikama Grupe. Sva značajna stanja i poslovne promjene unutar Grupe eliminirani su konsolidacijom.

#### **Valuta izvještavanja**

Financijski izvještaji Društva i Grupe pripremljeni su u kunama. Važeći tečaj hrvatske valute na dan 31. prosinca 2007. godine bio je 7,32513 kuna za 1 EUR i 4,98546 kuna za 1 američki dolar (31. prosinca 2006. godine: 7,34508 kuna za 1 EUR i 5,57840 kuna za 1 američki dolar).

#### **Ulaganja u ovisna društva**

Ovisna društva su društva u kojima Društvo (matice) ima kontrolu odnosno moć upravljanja financijskim i poslovnim politikama sudjelovanjem u donošenju odluka o financijskim i poslovnim politikama u ovisnom društvu. Ulaganja u ovisna društva iskazuju se u bilanci koristeći model fer vrijednosti u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardom 27, a promjene vrijednosti ulaganja priznaju se u računu dobiti i gubitka tekućeg razdoblja.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

### 2. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Priznavanje prihoda

Prihodi se priznaju kad je vjerojatno da će nastati priljev ekonomskih koristi u Društvo 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 Računu dobiti i gubitka kao financijski prihodi.

#### 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

Svi troškovi posudbe priznaju se u neto dobit ili gubitak razdoblja u kojem su nastali.

#### Strane valute

Odvojeni financijski izvještaji svakog društva unutar Grupe prezentirani su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem subjekt posluje, odnosno u njegovoj funkcijskoj valuti. Rezultati i financijski položaj svakog subjekta unutar Grupe iskazani su u konsolidiranim financijskim izvještajima u hrvatskim kunama, koja je funkcijska valuta Društva i prezentacijska valuta konsolidiranih financijskih izvještaja. U financijskim izvještajima pojedinih društava Grupe poslovne promjene izražene u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u funkcijsku valutu Društva po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna aktiva i pasiva izražene u stranoj valuti preračunate su u funkcijsku valutu Društva po tečaju važećem na kraju godine. Nemonetarne stavke iskazane po fer vrijednosti u stranoj valuti preračunavaju se primjenom tečajeva važećih na dan procjene fer vrijednosti. Nemonetarne stavke iskazane u stranoj valuti u visini povijesnog troška se ne preračunavaju.

Tečajne razlike nastale podmirenjem novčanih stavki i njihovim ponovnim preračunavanjem iskazuju se u računu dobiti i gubitka razdoblja. Tečajne razlike nastale preračunavanjem nemonetarne imovine iskazane po fer vrijednosti iskazuju se u računu dobiti i gubitka razdoblja, osim tečajnih razlika koje su nastale ponovnim preračunavanjem nemonetarne imovine raspoložive za prodaju kod koje se gubici i dobiti priznaju izravno u glavnici. Kod ove kategorije nenovčanih stavki svaka dobit, odnosno svaki gubitak nastao preračunavanjem se također priznaje izravno u glavnici.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

*(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)*

---

### 2. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Strane valute (nastavak)

Kod prikaza konsolidiranih financijskih izvještaja, aktiva i pasiva inozemnih dijelova Grupe (zajedno s usporednim iznosima) preračunavaju se u kune po tečaju važećem na dan bilance. Stavke prihoda i rashoda (zajedno s usporednim podacima) preračunavaju se po prosječnom tečaju razdoblja, osim u slučaju značajnih fluktuacija tečaja tijekom razdoblja, kad se primjenjuje tečaj na dan transakcije. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja na kraju godine iskazuju se u okviru Grupe pod rezervama iz preračuna i priznaju se kao dobit, odnosno gubitak razdoblja u razdoblju prodaje stranog subjekta.

#### 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 računu dobiti i gubitka jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća porezna obveza Društva i Grupe izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na datum bilance.

##### *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.

Odgođene porezne obveze priznaju se na temelju oporezivih privremenih razlika koje nastaju po osnovi ulaganja u ovisna i pridružena društva, odnosno udjela u zajedničkim ulaganjima, osim ako Grupa nije u mogućnosti kontrolirati poništenje privremene razlike i ako je vjerojatno da se privremena razlika neće poništiti u dogledno vrijeme.

Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum bilance i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dostatan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

*(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)*

---

### 2. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Oporezivanje (nastavak)

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 bilance. 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 Društvo i Grupa namjeravaju srazniti svoje tekuću poreznu imovinu sa poreznim obvezama.

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

Odgođeni porez knjiži se na teret ili u korist računa dobiti i gubitka, osim ako se ne odnosi na stavke koje se knjiže izravno u korist ili na teret glavnice, u kom slučaju se odgođeni porez također iskazuje u okviru glavnice ili kada porez proizlazi iz početnog vođenja računa kod poslovnog spajanja. U slučaju poslovnog spajanja, porezi se uzimaju u obzir kod izračuna goodwilla ili utvrđivanja viška udjela kupca u neto fer vrijednosti prepoznatljive imovine, obveza i mogućih obveza kupca u odnosu na trošak.

#### Izdani kratkoročni dužnički vrijednosni papiri

Izdani kratkoročni vrijednosni papiri predstavljaju komercijalne zapise izdane od strane matičnog društva. Početno se priznaju po trošku izdavanja koji čini primljena sredstva umanjena za troškove transakcije. Naknadno, dospjeli iznosi se iskazuju kao amortizirani trošak, a svaka razlika između neto dobiti i otkupne vrijednosti priznaje se u okviru računa dobiti i gubitka kroz vijek trajanja vrijednosnog papira.

#### 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 bilanci 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.

Troškovi nastali nakon stavljanja nekretnina, postrojenja i opreme u uporabu, kao što su popravci i održavanje, priznaju se kao rashod u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

U situacijama gdje je jasno vidljivo da su troškovi rezultirali povećanjem budućih očekivanih ekonomskih koristi, koje će se ostvariti uporabom nekretnina, postrojenja i opreme iznad njihovih inicijalno procijenjenih mogućnosti, se kapitaliziraju kao dodatni trošak nekretnina, postrojenja i opreme. Kapitalizirati se trebaju troškovi periodičnih, unaprijed planiranih većih, značajnijih provjera nužnih za daljnje poslovanje.

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

**2. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)**

**Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)**

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

građevinski objekti	od 1 – 4 %
oprema	od 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.

Troškovi koji nastaju zamjenom glavnih dijelova postrojenja Društva i Grupe, a koji povećavaju njihov proizvodni kapacitet ili značajno produljuju njihov vijek trajanja, kapitaliziraju se. Troškovi održavanja, zamjene ili djelomične zamjene priznaju se kao rashodi u razdoblju kad su nastali.

**Nematerijalna imovina**

Nematerijalna imovina početno se iskazuje po trošku nabave. Nematerijalna imovina u uporabi sastoji se od ulaganja u tuđu imovinu te goodwilla nastalog stjecanjem društva Intermarket d.o.o., Varaždin.

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

**Umanjenja vrijednosti imovine**

Na svaki dan bilance Društvo 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, Društvo 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 nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod, osim ako predmetno sredstvo nije iskazano u revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje revalorizacije.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

### 2. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Umanjenja vrijednosti imovine (nastavak)

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos sredstva (jedinice koja generira novac) povećava se do revidiranog procijenjenog nadoknadivog iznosa toga sredstva, pri čemu veća knjigovodstvena vrijednost ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka na tom sredstvu (jedinici koja generira novac) uslijed umanjenja vrijednosti. Poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti odmah se priznaje u računu dobiti i gubitka, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje po procijenjenoj vrijednosti, u kojem slučaju se poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti iskazuje kao povećanje revalorizacije.

#### Zalihe

Zalihe se iskazuju po vrijednosti troškova nabave ili neto vrijednosti koja se može realizirati, ovisno o tome što je niže.

Nabava zaliha sirovina i repromaterijala evidentira se po stvarnim troškovima nabave, a utrošak po FIFO metodi.

Sitan inventar u potpunosti se otpisuje, prilikom stavljanja u upotrebu.

Vrednovanje proizvodnje u tijeku kao i gotovih proizvoda uključuje troškove kupnje i troškove konverzije te druge troškove nastale u procesu dovođenja zaliha na njihovu sadašnju lokaciju i u sadašnje stanje. U zalihe gotovih Levis proizvoda uključena je i licenca.

Zalihe trgovačke robe iskazane su po trošku nabave. Ukalkulirana razlika u cijeni i porez na dodanu vrijednost evidentiraju se kao korektivne stavke prodajne vrijednosti.

U slučaju zastarjelosti, usporenog obrta, nekurentnosti, demodiranja pojedinih proizvoda vrši se svođenje zaliha sirovina, nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda na tržišne vrijednosti, a prema Pravilniku o primjeni računovodstvenih politika. Zalihe gotovih proizvoda se iskazuju po trošku ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome što je niže. Trošak obuhvaća nabavnu cijenu i sve troškove koji su nastali dovođenjem zaliha do njihove sadašnje lokacije i u sadašnje stanje. Trošak se utvrđuje primjenom metode prosječnog ponderiranog troška. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procijenjenu prodajnu cijenu umanjenu za sve procijenjene troškove dovršenja, marketinga, prodaje i distribucije.

#### 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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

*(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)*

---

### 2. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### **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 dospijecom do tri mjeseca.

#### **Rezerviranja**

Rezerviranje se priznaje samo tad kad Društvo 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 bilance 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 bilance**

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
 Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**3. PRIHODI OD PRODAJE**

Pregled prihoda Društva i Grupe prikazan je kako slijedi:

	<b>Varteks Grupa</b>	<b>Varteks Grupa</b>	<b>Varteks d.d.</b>	<b>Varteks d.d.</b>
	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
Prihodi od prodaje robe	418.207	395.342	392.447	381.956
Prihodi od pružanja usluga	<u>9.113</u>	<u>9.878</u>	<u>9.113</u>	<u>9.878</u>
	<b><u>427.320</u></b>	<b><u>405.220</u></b>	<b><u>401.560</u></b>	<b><u>391.834</u></b>
<b><u>Prestanak poslovanja</u></b>				
Prihodi od pružanja usluga	<u>-</u>	<u>2.702</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>2.702</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<b><u>427.320</u></b>	<b><u>407.922</u></b>	<b><u>401.560</u></b>	<b><u>391.834</u></b>

*Analiza prihoda po zemljopisnim područjima:*

	<b>Varteks Grupa</b>	<b>Varteks Grupa</b>	<b>Varteks d.d.</b>	<b>Varteks d.d.</b>
	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
Republika Hrvatska	219.822	206.022	219.822	205.443
Ostali svijet	<u>207.498</u>	<u>201.900</u>	<u>181.738</u>	<u>186.391</u>
	<b><u>427.320</u></b>	<b><u>407.922</u></b>	<b><u>401.560</u></b>	<b><u>391.834</u></b>

U "ostatak svijeta" uključene su zemlje u kojima Društvo ostvaruje prihode, a većinom su to zemlje Europske unije, zemlje sa područja bivše Jugoslavije, te druge zemlje: Turska, Švicarska, Estonija.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**3. PRIHODI OD PRODAJE (NASTAVAK)**

*Analiza prihoda po vrsti djelatnosti:*

	Varteks Grupa 2007.	Varteks Grupa 2006.	Varteks d.d. 2007.	Varteks d.d. 2006.
Proizvodnja odjeće, dorada i bojenje krzna	306.885	300.425	306.885	300.425
Proizvodnja tekstila	22.220	21.740	22.220	21.740
Kupnja i prodaja robe	89.102	73.177	63.342	57.089
Izdavačka i tiskarska djelatnost	-	2.702	-	2.702
Ostalo – usluge i trgovinsko zastupanje	9.113	9.878	9.113	9.878
	<b>427.320</b>	<b>407.922</b>	<b>401.560</b>	<b>391.834</b>

Dana 1. svibnja 2006. godine Grupa je prodala udjele Tiskare d.o.o. Varaždin, a to je ujedno datum na koji je kontrola nad istim društvom prenesena na preuzimatelja. Navedeno društvo bavilo se izdavačkom i tiskarskom djelatnosti, a izdvajanje navedenog segmenta poslovanja, u skladu je sa dugoročnom strategijom Grupe o fokusiranju na osnovnu djelatnost – proizvodnju i prodaju odjeće i tekstila.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

### 4. OSTALI PRIHODI

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2007.	2006.	2007.	2006.
Prihodi od prodaje dugotrajne imovine	16.654	13.556	16.654	13.872
Prihodi od zakupnina	11.509	9.124	10.032	7.721
Prihodi od upotrebe vlastitih proizvoda	693	1.392	641	1.416
Prihodi od otpisa obveza dobavljačima	1.328	477	691	77
Prihodi od naplata šteta	529	1.324	528	1.324
Prihodi od prodaje materijala, rezervnih dijelova	347	681	347	428
Viškovi	376	44	376	43
Naplaćena otpisana potraživanja	406	559	333	511
Prihodi proteklih godina	961	655	836	655
Prihodi od refundacija	-	78	-	78
Prihodi od naknadno odobrenih popusta	1.080	262	1.081	262
Ostali prihodi	5.447	4.910	4.756	4.842
	<b>39.330</b>	<b>33.062</b>	<b>36.275</b>	<b>31.229</b>

Ostale prihode Društva i Grupe u iznosu od 4.089 tisuća kuna čine prihodi od Republike Hrvatske za poticanje restrukturiranja (2006.: 3.940 tisuća kuna).

### 5. TROŠKOVI SIROVINA, MATERIJALA I ENERGIJE

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2007.	2006.	2007.	2006.
Troškovi sirovina i materijala	45.983	33.656	88.842	81.037
Troškovi energije	16.296	17.375	15.925	16.912
	<b>62.279</b>	<b>51.031</b>	<b>104.767</b>	<b>97.949</b>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
 Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

6. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2007.	2006.	2007.	2006.
Zakupnine	12.961	10.502	9.218	7.299
Usluge izrade	7.359	9.436	7.359	9.436
Usluge transporta i špedicije	6.486	6.094	5.651	5.257
Usluge održavanja	3.108	3.158	2.848	2.910
Komunalne, grafičke, vanjsko-trgovačke usluge	8.056	9.577	3.920	5.131
Ostale proizvodne usluge	1.913	2.103	1.138	1.417
Troškovi prijevoza radnika	16.272	16.225	15.707	15.598
Neproizvodne usluge	3.789	3.971	3.738	3.860
Troškovi reprezentacije	1.167	1.253	924	954
Premije osiguranja	1.620	1.578	1.520	1.477
Troškovi propagande i sponzorstva	9.322	8.332	8.323	7.356
Porezi i doprinosi koji ne ovise o rezultatu	3.897	4.073	3.818	3.847
Neotpisana vrijednost rashodovane i prodane imovine	3.531	4.203	3.530	3.902
Donacije	251	17	4	14
Manjkovi	956	506	947	400
Bankarske usluge	2.207	2.238	1.740	1.826
Ostala materijalna prava	7.885	6.887	7.872	6.758
Provizije po kreditnim karticama	2.872	2.438	2.872	2.438
Ostali troškovi	8.075	3.374	5.427	2.449
	<b>101.727</b>	<b>95.965</b>	<b>86.556</b>	<b>82.329</b>

7. TROŠKOVI OSOBLJA

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2007.	2006.	2007.	2006.
Neto plaće	123.987	124.025	118.516	118.192
Porezi i doprinosi na plaće te ostali troškovi osoblja	39.498	38.500	37.188	36.138
	<b>163.485</b>	<b>162.525</b>	<b>155.704</b>	<b>154.330</b>

Na kraju godine Društvo je imalo 3.241 zaposlenog (2006.: 3.323 zaposlena), a Grupa je imala 3.286 zaposlenih (2006.: 3.379 zaposlenih).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
 Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

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

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2007.	2006.	2007.	2006.
Ispravak vrijednosti zaliha	3.089	4.066	2.641	4.066
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca, za dane kredite i ostalih potraživanja	1.824	1.773	1.257	1.617
	<b>4.913</b>	<b>5.839</b>	<b>3.898</b>	<b>5.683</b>

**9. FINANIJSKI PRIHODI**

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2007.	2006.	2007.	2006.
Prihodi od kamata	124	251	114	987
Prihodi od dividendi	17	48	17	-
Pozitivne tečajne razlike	4.147	9.188	4.455	8.394
Prihodi po osnovu udjela u rezultatu	-	-	-	-
Ostali financijski prihodi	92	272	84	272
Revalorizacija ulaganja u ovisna društva (vidi bilješku 16.2)	-	-	-	5.503
	<b>4.380</b>	<b>9.759</b>	<b>4.670</b>	<b>15.156</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

### 10. FINANCIJSKI RASHODI

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2007.	2006.	2007.	2006.
Kamate na dugoročne zajmove	16.934	16.794	11.789	11.569
Ostali rashodi od kamata	-	-	3.420	2.834
Ostale negativne tečajne razlike	6.519	6.262	3.300	6.851
Ostali financijski rashodi	1.003	435	807	418
Revalorizacija ulaganja u ovisna društva (vidi bilješku 16.2)	-	-	541	2.820
Ispravak vrijednosti financijskih ulaganja	-	-	-	1.995
	<u>24.456</u>	<u>23.491</u>	<u>19.857</u>	<u>26.487</u>

### 11. 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.

Porez na dobitak uključuje:

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2007.	2006.	2007.	2006.
Trošak poreza u Hrvatskoj	9	9	-	-
Trošak poreza u inozemstvu	<u>21</u>	<u>99</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Porez na dobitak (iskazan u računu dobiti i gubitka)</b>	<u>30</u>	<u>108</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**  
**Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.**

*(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)*

**11. POREZI (NASTAVAK)**

Odnos između računovodstvenog gubitka i prenijetih poreznih gubitaka prikazan je kako slijedi:

	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
	<b>Varteks d.d.</b>	<b>Varteks d.d.</b>
<b>Računovodstvena dobit/(gubitak) prije poreza</b>	<b>3.940</b>	<b>(2.794)</b>
Vrijednosni otpis zaliha i potraživanja od kupaca	3.898	5.683
Utjecaj porezno nepriznatih rashoda:		
70% troškova reprezentacije	690	710
30% troškova osobnih automobila	557	594
Ostali nepriznati rashodi	880	4.933
Ostali neoporezivi prihodi	<u>(4.591)</u>	<u>(6.871)</u>
Porezna osnovica	<u>5.374</u>	<u>2.255</u>
Korigirana porezna osnovica	5.374	2.255
Prenijeti porezni gubici iz prethodnog razdoblja	(113.981)	(116.256)
Porezni gubitak koji je istekao u godini	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Prenijeti porezni gubitak</b>	<b><u>(108.607)</u></b>	<b><u>(113.981)</u></b>

Porezni gubici Društva ističu kako slijedi:

<b>Godina</b>	<b>Iznos</b>	<b>Kumulativ</b>
2008.	22.299	22.299
2009.	53.742	76.041
2010.	32.566	108.607
2011.		108.607

Iznos odgođenog poreznog sredstva na dan 31. prosinca 2007. godine je izračunan po stopi od 20%, i prikazuje se kako slijedi:

	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
	<b>Varteks d.d.</b>	<b>Varteks d.d.</b>
Odgođeno porezno sredstvo	<u>21.721</u>	<u>22.796</u>
<b>Stanje 31. prosinca (20%)</b>	<b><u>21.721</u></b>	<b><u>22.796</u></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 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

### 12. GUBITAK PO DIONICI

Za potrebe izračunavanja gubitka po dionici, on 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.

	2007.	2006.
Neto gubitak tekuće godine (u kunama)	(5.247.000)	(7.974.000)
Ponderirani prosječni broj redovnih dionica (za osnovni i razrijeđeni gubitak po dionici)	<u>1.225.501</u>	<u>1.213.933</u>
<b>Gubitak po dionici – osnovni i razrijeđeni (u kunama)</b>	<b><u>(4,28)</u></b>	<b><u>(6,57)</u></b>

### 13. PRESTANAK POSLOVANJA

Tijekom 2006. godine Grupa je izdvojila segment vezan za tiskarsku i izdavačku djelatnost i osnovala društvo Tiskara d.o.o., a sa ciljem njegove daljnje prodaje. Izdvajanje navedenog segmenta poslovanja, u skladu je sa dugoročnom strategijom Grupe o fokusiranju na osnovnu djelatnost – proizvodnju i prodaju odjeće i tekstila.

Dana 1. svibnja 2006. godine Grupa je prodala udjele u navedenom segmentu za iznos od 1.016 tisuća kuna društvu Tiskara Varteks d.o.o. Varaždin, a to je ujedno datum na koji je kontrola nad društvom Tiskara d.o.o. prenesena na preuzimatelja. Otplata navedenog iznosa biti će u 36 mjesečnih rata (vidi bilješku 17). Istovremeno je prodana i oprema iz navedenog segmenta za naknadu u iznosu od 4.606 tisuća kuna. Prodajom Tiskare d.o.o. ostvarena je neto dobit u iznosu od 918 tisuća kuna. Podaci o imovini i obvezama prikazani su u bilješci 32.

Usporedni podaci o dobiti i novčanim tokovima od ukinutih dijelova poslovanja prepravljani su na način da uključe dijelove poslovanja koji su u tekućem razdoblju svrstani u ukinute dijelove poslovanja.

	2006.
Prihodi	2.702
Ostali prihodi	<u>71</u>
	<b><u>2.773</u></b>
Troškovi	<u>(3.698)</u>
<b>Gubitak</b>	<b><u>(925)</u></b>
Dobit od prodaje poslovanja	<u>918</u>
<b>Gubitak</b>	<b><u>(7)</u></b>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**13. PRESTANAK POSLOVANJA (NASTAVAK)**

Novčani tijek iz prestanka poslovanja:

	<b>2006.</b>
Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	(135)
Neto novčani tijek iz investicijskih aktivnosti	1
Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti	-
<b>Neto novčani tijek</b>	<b>(134)</b>

**14. NEMATERIJALNA IMOVINA**

	<b>Varteks Grupa</b>	<b>Varteks d.d.</b>
<b>Stanje 1. siječnja 2006. godine</b>	<b>4.137</b>	<b>2.393</b>
Nove nabavke	1.588	1.080
Amortizacija	(1.358)	(1.002)
Tečajne razlike	(7)	-
<b>Stanje 31. prosinca 2006. godine</b>	<b>4.360</b>	<b>2.471</b>
Nove nabavke	1.603	1.008
Amortizacija	(1.411)	(1.064)
Prijenos/donos s materijalne imovine	274	274
Tečajne razlike	(6)	-
Smanjenje	31	31
<b>Stanje 31. prosinca 2007. godine</b>	<b>4.851</b>	<b>2.720</b>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
 Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.  
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**15. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA**

Varteks Grupa	Zemljište i građevinski objekti	Postrojenja, vozila i uredska oprema	Ostala materijalna imovina	Investicije u tijeku	Ukupno
<i>Nabavna vrijednost</i>					
<b>31. prosinca 2005. godine</b>	<b>426.791</b>	<b>316.542</b>	<b>226</b>	<b>20.685</b>	<b>764.244</b>
Povećanja	-	1.149	-	8.119	9.268
Prijenos sa imovine u pripremi	1.934	8.238	7	(10.179)	-
Tečajne razlike	3	7	-	-	10
Otuđenja	(2.208)	(28.643)	(2)	-	(30.853)
<b>31. prosinca 2006. godine</b>	<b>426.520</b>	<b>297.293</b>	<b>231</b>	<b>18.625</b>	<b>742.669</b>
Povećanja	-	-	-	21.437	21.437
Prijenos/(donos) s nematerijalne imovine	1.867	(639)	-	-	1.228
Prijenos sa imovine u pripremi	2.828	8.100	-	(10.928)	-
Tečajne razlike	(2)	(18)	-	-	(20)
Otuđenja	(4.300)	(10.458)	-	-	(14.758)
<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>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**15. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (NASTAVAK)**

Varteks Grupa	Zemljište i građevinski objekti	Postrojenja, vozila i uređska oprema	Ostala materijalna imovina	Investicije u tijeku	Ukupno
<i>Ispravak vrijednosti</i>					
<b>31. prosinca 2005. godine</b>	<b>91.260</b>	<b>213.399</b>	-	-	<b>304.659</b>
Amortizacija tekuće godine	3.684	12.410	-	-	16.094
Tečajne razlike	-	4	-	-	4
Otuđenja	(2.161)	(24.489)	-	-	(26.650)
<b>31. prosinca 2006. godine</b>	<b>92.783</b>	<b>201.324</b>	-	-	<b>294.107</b>
Amortizacija tekuće godine	3.449	11.923	-	-	15.372
Prijenos/(donos) s nematerijalne imovine	1.810	(308)	-	-	1.502
Tečajne razlike	-	(12)	-	-	(12)
Otuđenja	(889)	(9.633)	-	-	(10.522)
<b>31. prosinca 2007. godine</b>	<b>97.153</b>	<b>203.294</b>	-	-	<b>300.447</b>
<i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i>					
<b>31. prosinca 2007. godine</b>	<b>329.760</b>	<b>90.984</b>	<b>231</b>	<b>29.134</b>	<b>450.109</b>
<b>31. prosinca 2006. godine</b>	<b>333.737</b>	<b>95.969</b>	<b>231</b>	<b>18.625</b>	<b>448.562</b>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u fisućama kuna)

**15. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (NASTAVAK)**

Varteks d.d.	Zemljište i građevinski objekti	Postrojenja, vozila i uredska oprema	Ostala materijalna imovina	Investicije u tijeku	Ukupno
<i>Nabavna vrijednost ili procjena</i>					
<b>31. prosinca 2005. godine</b>	<u>426.023</u>	<u>309.647</u>	<u>226</u>	<u>4.514</u>	<u>740.410</u>
Povećanja	-	-	-	8.119	8.119
Prijenos sa imovine u pripremi	1.934	8.238	7	(10.179)	-
Smanjenja	(2.203)	(27.188)	(2)	-	(29.393)
<b>31. prosinca 2006. godine</b>	<u>425.754</u>	<u>290.697</u>	<u>231</u>	<u>2.454</u>	<u>719.136</u>
Povećanja	-	-	-	21.427	21.427
Prijenos/(donos) s nematerijalne imovine	1.867	(639)	-	-	1.228
Prijenos sa imovine u pripremi	2.828	8.100	-	(10.928)	-
Smanjenja	(4.300)	(10.769)	-	-	(15.069)
<b>31. prosinca 2007. godine</b>	<u>426.149</u>	<u>287.389</u>	<u>231</u>	<u>12.953</u>	<u>726.722</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

15. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (NASTAVAK)

Varteks d.d.	Zemljište i građevinski objekti	Postrojenja, vozila i uredska oprema	Ostala materijalna imovina	Investicije u tijeku	Ukupno
<i>Ispravak vrijednosti</i>					
31. prosinca 2005. godine	91.076	209.140	-	-	300.216
Amortizacija tekuće godine	3.674	11.904	-	-	15.578
Smanjenja	(2.162)	(23.329)	-	-	(25.491)
31. prosinca 2006. godine	92.588	197.715	-	-	290.303
Amortizacija tekuće godine	3.439	11.411	-	-	14.850
Prijenos/(donos) sa nematerijalne imovine	1.810	(308)	-	-	1.502
Smanjenja	(888)	(9.576)	-	-	(10.464)
31. prosinca 2007. godine	96.949	199.242	-	-	296.191
<i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i>					
31. prosinca 2007. godine	329.200	88.147	231	12.953	430.531
31. prosinca 2006. godine	333.166	92.982	231	2.454	428.833

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

### 16. FINANCIJSKA IMOVINA

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

	Varteks Grupa 2007.	Varteks Grupa 2006.	Varteks d.d. 2007.	Varteks d.d. 2006.
Ulaganja u vrijednosne papire	45.847	43.069	45.847	43.069
Ulaganja u ovisna društva	-	-	9.858	10.399
Dani depoziti	584	348	584	337
Ostala dugotrajna ulaganja	160	160	160	160
	<u>46.591</u>	<u>43.577</u>	<u>56.449</u>	<u>53.965</u>

#### 16.1 Ulaganja u vrijednosne papire

	Varteks Grupa 2007.	Varteks Grupa 2006.	Varteks d.d. 2007.	Varteks d.d. 2006.
Vlastite dionice	45.841	43.063	45.841	43.063
Croatia banka d.d., Zagreb	561	561	561	561
Hrvatska gospodarska banka d.d.	23	23	23	23
Coning Holding	6	6	6	6
Ispravak vrijednosti dionica Croatia banke	(561)	(561)	(561)	(561)
Ispravak vrijednosti dionica HGB	(23)	(23)	(23)	(23)
	<u>45.847</u>	<u>43.069</u>	<u>45.847</u>	<u>43.069</u>

Vlastite dionice u iznosu od 45.841 tisuću kuna (2006.: 43.063 tisuće kuna) što predstavlja 229.203 komada dionica (2006.: 300.089 komada) stečene su raskidom ugovora o prodaji dionica Varteks d.d. na kredit, a sklopljenih između Varaždinske banke d.d. Varaždin kao prodavatelja dionica i kreditora i kupaca (malih dioničara-zaposlenika).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

### 16. FINANCIJSKA IMOVINA (NASTAVAK)

#### 16.1 Ulaganja u vrijednosne papire (nastavak)

Prema potvrdi Središnje depozitarne agencije na dan 31. prosinca 2007. godine Društvo raspolaže sa 229.203 komada dionica što je za 970 komada manje od onoga što Društvo ima evidentirano u trezoru. Razliku čine dionice za koje je Društvo preuzelo obvezu otplate kredita prema banci, a dotadašnji vlasnici su ih u međuvremenu prodali. Sa dijelom vlasnika Društvo je sklopilo ugovore o nagodbi za povrat novca, dok su drugi utuženi.

Na dan 31. prosinca 2007. godine ukupni portfelj vlastitih dionica čini 14,83 % (u 2006. godini 19,41%) temeljnog kapitala.

#### 16.2. Ulaganja u ovisna društva

	Varteks d.d. 2007.	Varteks d.d. 2006.
Ulaganja u ovisna društava	9.858	10.399
	<u>9.858</u>	<u>10.399</u>

Promjene ulaganja u ovisna društva tijekom godine su bile kako slijedi:

	Varteks d.d.
Stanje na dan 31. prosinca 2006. godine	10.399
Revalorizacija ulaganja u ovisna društva	(541)
Stanje na dan 31. prosinca 2007. godine	<u>9.858</u>

Smanjenje vrijednosti ulaganja u ovisna društva u neto iznosu od 541 tisuću kuna odnosi se na Vartimpex Italiju SRL za koju je pokrenut stečajni postupak u travnju 2007. godine te je Društvo ostvarilo rashode u istom iznosu (vidi bilješku 10).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

### 16. FINANCIJSKA IMOVINA (NASTAVAK)

#### 16.2. Ulaganja u ovisna društva (nastavak)

Tijekom 2007. godine društvo Varteks d.d. imalo je u vlasništvu sljedeća materijalno značajna ovisna društva koja su konsolidirana:

Naziv društva	Udjel
Intermarket špedicija d.o.o., Varaždin	100 %
Varteks Trgovina d.o.o., Široki Brijeg, Bosna i Hercegovina	100 %
Varteks Dooel d.o.o., Skopje, Makedonija	100 %
Varteks Trade d.o.o., Ljubljana, Slovenija	100 %
Varteks Mont d.o.o., Podgorica, Crna Gora	100 %
Burgtrade Eisenstadt, Austrija	100 %
Varteks (Textiles) Limited, London, V. Britanija	100 %
Varteks Plus d.o.o., Beograd, Srbija	100 %
Varteks Trgovina d.o.o., Varaždin	100 %

Ovisna društva u inozemstvu pretežito obavljaju djelatnost trgovine.

Na dan 31. prosinca Društvo i dalje ima vlasništvo i kontrolu nad svim gore navedenim društvima osim Vartimpex Italije SRL koja je konsolidirana do dana 27. travnja 2007. godine kad je pokrenut stečajni postupak i Društvo je prestalo imati kontrolu nad njegovim poslovanjem.

#### 16.3. Dani depoziti

	Varteks Grupa 2007.	Varteks Grupa 2006.	Varteks d.d. 2007.	Varteks d.d. 2006.
Hypo leasing	16	-	16	-
Volksbank leasing	118	142	118	142
Depozit za zakupninu	450	206	450	195
	<u>584</u>	<u>348</u>	<u>584</u>	<u>337</u>

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

*(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)***16. FINANCIJSKA IMOVINA (NASTAVAK)****16.4. Ostala dugotrajna ulaganja**

	<b>Varteks Grupa</b>	<b>Varteks Grupa</b>	<b>Varteks d.d.</b>	<b>Varteks d.d.</b>
	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
Radio Varaždin	140	140	140	140
Luvar d.o.o., Varaždin	206	206	206	206
Nama Zagreb d.o.o.	20	20	20	20
Ostalo	-	62	-	62
Ispravak vrijednosti ulaganja	<u>(206)</u>	<u>(268)</u>	<u>(206)</u>	<u>(268)</u>
	<b><u>160</u></b>	<b><u>160</u></b>	<b><u>160</u></b>	<b><u>160</u></b>

**17. DUGOROČNA POTRAŽIVANJA**

	<b>Varteks Grupa</b>	<b>Varteks Grupa</b>	<b>Varteks d.d.</b>	<b>Varteks d.d.</b>
	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
Ulaganja u obveznice RH	4.366	4.366	4.366	4.366
Dani stambeni krediti	280	311	280	311
Potraživanja s osnove prodanih stanova	382	407	382	407
Ostala dugotrajna potraživanja – Tiskara d.o.o.	<u>709</u>	<u>1.005</u>	<u>709</u>	<u>1.005</u>
	<b><u>5.737</u></b>	<b><u>6.089</u></b>	<b><u>5.737</u></b>	<b><u>6.089</u></b>

**18. ZALIHE**

	<b>Varteks Grupa</b>	<b>Varteks Grupa</b>	<b>Varteks d.d.</b>	<b>Varteks d.d.</b>
	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
Sirovine i materijal	47.999	37.869	48.516	37.722
Rezervni dijelovi	4.803	4.322	4.285	4.322
Proizvodnja u tijeku	27.372	22.948	27.372	22.948
Gotovi proizvodi	50.176	46.630	50.176	46.631
Trgovačka roba	<u>47.979</u>	<u>45.075</u>	<u>19.940</u>	<u>16.394</u>
	<b><u>178.329</u></b>	<b><u>156.844</u></b>	<b><u>150.289</u></b>	<b><u>128.017</u></b>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
 Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

19. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2007.	2006.	2007.	2006.
Potraživanja od kupaca u zemlji	38.370	39.119	33.564	33.852
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	71.102	64.032	35.988	31.554
Potraživanja od ovisnih društava	-	-	53.347	47.311
Vrijednosno usklađenje sumnjivih i spornih potraživanja od kupaca	(35.512)	(34.077)	(20.298)	(19.452)
Vrijednosno usklađenje potraživanja od ovisnih društava	-	-	(19.716)	(18.719)
	<u>73.960</u>	<u>69.074</u>	<u>82.885</u>	<u>74.546</u>

20. OSTALA POTRAŽIVANJA

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2007.	2006.	2007.	2006.
Potraživanja od države	8.088	4.877	7.555	4.290
Potraživanja za kamate	3.113	3.108	3.101	3.108
Potraživanja od djelatnika	816	730	705	633
Ostala potraživanja	979	800	535	326
Vrijednosno usklađenje kamata i ostalih potraživanja	(3.855)	(3.830)	(3.789)	(3.830)
	<u>9.141</u>	<u>5.685</u>	<u>8.107</u>	<u>4.527</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**21. FINANCIJSKA IMOVINA**

	Varteks Grupa 2007.	Varteks Grupa 2006.	Varteks d.d. 2007.	Varteks d.d. 2006.
Vrijednosni papiri	8.310	9.753	8.262	9.693
Potraživanja po kratkoročnim kreditima	6.850	6.878	5.326	5.367
Dani depoziti	169	161	153	143
Dani zajmovi ovisnim društvima	-	-	25.587	25.612
Vrijednosno usklađenje danih kredita i depozita	(3.013)	(3.015)	(1.506)	(1.508)
Vrijednosno usklađenje danih kredita ovisnim društvima	-	-	(23.032)	(23.085)
Ostala financijska ulaganja u ovisna društva – Varteks Široki Brijeg	-	-	1.991	1.995
Vrijednosno usklađenje financijskog ulaganja u ovisnim društvima – Varteks Široki Brijeg	-	-	(1.991)	(1.995)
	<u>12.316</u>	<u>13.777</u>	<u>14.790</u>	<u>16.222</u>

**21.1 Vrijednosni papiri**

	Varteks Grupa 2007.	Varteks Grupa 2006.	Varteks d.d. 2007.	Varteks d.d. 2006.
Čekovi s odgođenim rokom unovčavanja	1.053	1.139	1.005	1.079
Potraživanja po kreditnim karticama	<u>7.257</u>	<u>8.614</u>	<u>7.257</u>	<u>8.614</u>
	<u>8.310</u>	<u>9.753</u>	<u>8.262</u>	<u>9.693</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**21. FINANCIJSKA IMOVINA (NASTAVAK)**

**21.2 Potraživanja po kratkoročnim kreditima i depozitima**

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2007.	2006.	2007.	2006.
Dani krediti:				
-potrošački	4.899	4.940	4.899	4.940
-financijski	427	427	427	427
-robni	1.524	1.511	-	-
Kratkoročni depoziti	169	161	153	143
Vrijednosno usklađenje	(3.013)	(3.015)	(1.506)	(1.508)
	<u>4.006</u>	<u>4.024</u>	<u>3.973</u>	<u>4.002</u>

**21.3 Dani zajmovi ovisnim društvima**

Dani zajmovi ovisnim društvima:

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2007.	2006.	2007.	2006.
Varteks Trgovina d.o.o., Varaždin	-	-	4.462	3.946
Varteks plus, Beograd	-	-	388	389
Varteks Dooel, Skopje	-	-	6.686	6.704
Varteks Mont d.o.o., Podgorica	-	-	3.612	3.622
Vartimpex, Italija, SRL	-	-	-	483
Varteks trade, Ljubljana	-	-	7.862	7.884
Malved d.o.o., Maribor	-	-	2.577	2.584
Ispravak vrijednosti danih zajmova	-	-	(23.032)	(23.085)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.555</u>	<u>2.527</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**22. NOVAC I NOVČANA SREDSTVA**

	Varteks Grupa 2007.	Varteks Grupa 2006.	Varteks d.d. 2007.	Varteks d.d. 2006.
Žiro-račun	2.528	2.306	2.098	1.734
Blagajna	47	89	1.160	-
Devizni račun	5.358	2.442	3.585	180
Primljeni čekovi	1.590	1.702	1.590	1.690
Ostala novčana sredstva	1.182	586	28	586
	<u>10.705</u>	<u>7.125</u>	<u>8.461</u>	<u>4.190</u>

**23. TEMELJNI KAPITAL**

Društvo je 28. 11. 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 05.06.1998. 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 28.06.2002. 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 25.09.2001. godine, što predstavlja posljednju promjenu temeljnog kapitala.

Na dan 31.12.2007. 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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

### 23. TEMELJNI KAPITAL (NASTAVAK)

Vlasničku strukturu Društva prikazujemo kako slijedi:

	2007.		2006.	
	% učešća u vlasništvu	Broj dionica	% učešća u vlasništvu	Broj dionica
Račun portfelja	0,12	1.846	0,08	1.215
Validus d.d.	21,87	338.070	21,72	335.726
Ostala trgovačka društva	0,24	3.727	0,55	8.483
Skrbnička banka - PBZ	15,25	235.801	15,25	235.801
Skrbnička banka - Splitska banka	0,44	6.907	0,05	829
Skrbnička banka - račun na ime				
Erste & Steiermarkische Bank d.d.	0,53	8.164	1,82	28.164
Ostale banke	15,26	235.877	9,06	139.961
Fima d.o.o.	0,19	2.990	0,19	2.990
Ostale financijske institucije	0,72	11.080	0,98	15.112
Hrvatski fond za privatizaciju	1,37	21.232	1,45	22.388
Igrec Stjepan	8,73	134.944	8,73	134.944
Košćec Vladimir	1,67	25.835	1,67	25.835
Košćec Dražen	1,66	25.635	1,66	25.635
Košćec Zoran	2,20	33.965	1,92	29.635
Ostale domaće fizičke osobe	14,78	228.475	15,31	236.662
Strane osobe	0,14	2.108	0,15	2.390
Vlastite dionice	14,83	229.203	19,41	300.089
<b>Ukupno</b>	<b>100%</b>	<b>1.545.859</b>	<b>100%</b>	<b>1.545.859</b>

### 24. OSTALE REZERVE

Odlukom Glavne skupštine od 14. srpnja 2006. godine odlučeno je o pokriću gubitaka iz ranijih razdoblja u iznosu od 7.274 tisuće kuna na teret pričuva Društva. Ostale rezerve odnose se najvećim dijelom na svođenje trezorskih dionica na tržišnu vrijedost, ali samo do izjednačavanja sa njihovom nominalnom vrijednosti.

### 25. DUGOROČNA REZERVIRANJA ZA RIZIKE I TROŠKOVE

Varteks Grupa	Rezerviranja za mirovine	Ukupno
31. prosinca 2006. godine	555	555
Povećanje rezerviranja tijekom godine	253	253
31. prosinca 2007. godine	808	808

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
 Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

26. ZAJMOVI

	Kamate % godišnje	Valuta zajma	2007.	2006.
HBOR, Zagreb	-	KN	19.000	19.000
HBOR, Zagreb	3	EUR	11.552	13.203
HBOR, Zagreb	4	EUR	92.542	100.753
Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb	EURIB +2,6	EUR	17.206	19.259
Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb	LIBOR	EUR	724	1.026
Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb	LIBOR	CHF	187	274
PBZ d.d., Zagreb (Londonski klub)	LIB +13/16	USA	773	1.154
Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb	EURIB +2,6	EUR	13.882	15.185
Zagrebačka banka d.d., Zagreb	EURIB +2,6	EUR	68.902	77.123
Hrvatske vode d.d., Zagreb	2,95	EUR	481	613
Kreditni u mirovanju	-	EUR	8.551	8.661
Ino dobavljači	-	EUR	1.191	-
Leasing	-	-	2.958	1.537
Kamate za kredite	-	KN	2.180	2.180
			<b>240.129</b>	<b>259.968</b>
Dio koji dospijeva u roku od 1 godine	-	-	(35.407)	(23.131)
<b>Ukupno dugoročni zajmovi Varteks d.d.</b>			<b>204.722</b>	<b>236.837</b>
Ostali dugoročni krediti Varteks grupe	-	-	92	192
Dio koji dospijeva u roku od 1 godine	-	-	(61)	(79)
<b>Ukupno dugoročni zajmovi Varteks Grupe</b>			<b>204.753</b>	<b>236.950</b>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**26. ZAJMOVI (NASTAVAK)**

Ovi krediti dospijevat će na otplatu kako slijedi:

	<b>Varteks Grupa</b>	<b>Varteks Grupa</b>	<b>Varteks d.d.</b>	<b>Varteks d.d.</b>
	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2006.</b>
Kratkoročni dio dugoročnih zajmova	35.468	23.210	35.407	23.131
Dospijeće od jedne do dvije godine	32.759	32.863	32.728	32.796
Dospijeće od dvije do tri godine	32.128	32.910	32.128	32.864
Dospijeće od tri do četiri godine	31.081	32.255	31.081	32.255
Dospijeće od četiri do pet godina	29.091	28.902	29.091	28.902
Dospijeće preko pet godina	79.694	110.020	79.694	110.020
	<b>240.221</b>	<b>260.160</b>	<b>240.129</b>	<b>259.968</b>

Promjene dugoročnih zajmova tijekom godine mogu se svesti na sljedeće:

	<b>Varteks Grupa</b>	<b>Varteks d.d.</b>
<b>31. prosinca 2006. godine</b>	<b>260.160</b>	<b>259.968</b>
Nova povlačenja zajmova	4.467	4.467
Prijenos na kratkoročne kredite	-	-
Otplate	(23.712)	(23.612)
Pozitivne tečajne razlike	(694)	(694)
Prijenos na dugoročne kredite	-	-
<b>31. prosinca 2007. godine</b>	<b>240.221</b>	<b>240.129</b>
Dospijeće u roku od jedne godine (uključeno pod obveze po kreditima i prekoračenja tekućih računa – bilješka 28)	(35.468)	(35.407)
<b>Dospijeće nakon više od godine dana</b>	<b>204.753</b>	<b>204.722</b>

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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

*(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)*

---

### 26. ZAJMOVI (NASTAVAK)

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.

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.

- 8-godišnji kredit u iznosu od 3.700 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 i založno pravo na nekretninama.

- 8-godišnji kredit u iznosu od 10.744 tisuće kuna uz valutnu klauzulu za podmirenje obveza prema Privrednoj 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.

- 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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

### 27. IZDANI KRATKOROČNI VRIJEDNOSNI PAPIRI

Društvo je 29. lipnja 2007. izdalo komercijalne zapise u nominalnom iznosu od 30.000 tisuća kuna na rok od godinu dana sa dospijećem 27. lipnja 2008., uz godišnju kamatnu stopu od 5,7% i cijenom uz diskont od 94,6210%.

Društvo je sklopilo ugovor sa Zagrebačkom bankom kao agentom izdanja za program izdavanja vrijednosnih papira do iznosa od 100.000 tisuća kuna. Do dana odobrenja ovih izvještaja nije bilo novih izdanja iz ovoga okvira.

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

	Varteks Grupa 2007.	Varteks Grupa 2006.	Varteks d.d. 2007.	Varteks d.d. 2006.
Croatia osiguranje d.d., Zagreb	8.000	8.000	8.000	8.000
Privredna banka, Zagreb	3.990	-	3.990	-
Zagrebačka banka d.d., Zagreb	23.300	29.800	23.300	29.800
Bank Austria	18.805	22.799	-	-
BAP group	4.825	4.825	-	-
Cassa Risparmio, Italija	70	136	-	-
Ostale kratkoročne pozajmice	1.036	1.125	-	-
<b>Ukupno kratkoročni krediti</b>	<b>60.026</b>	<b>66.685</b>	<b>35.290</b>	<b>37.800</b>
Dospijeće u roku jedne godine	35.468	23.210	35.407	23.131
	<b>95.494</b>	<b>89.895</b>	<b>70.697</b>	<b>60.931</b>

### 29. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

	Varteks Grupa 2007.	Varteks Grupa 2006.	Varteks d.d. 2007.	Varteks d.d. 2006.
Obveze prema dobavljačima	92.202	84.577	63.792	61.793
Obveze prema ovisnim društvima	-	-	8.622	10.863
Poreze na promet, trošarine i ostali porezi	8.206	6.267	5.938	4.619
Plaće i porezi na plaće	16.400	20.948	16.243	20.183
Ostalo	39.709	27.192	39.586	25.968
	<b>156.517</b>	<b>138.984</b>	<b>134.181</b>	<b>123.426</b>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**30. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA**

	Varteks Grupa 2007.	Varteks Grupa 2006.	Varteks d.d. 2007.	Varteks d.d. 2006.
Vaučeri u prodavaonicama	1.147	-	1.147	-
Ostali prihodi budućeg razdoblja	1.339	459	918	397
	<u>2.486</u>	<u>459</u>	<u>2.065</u>	<u>397</u>

**31. STANJA I TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA**

Glavne transakcije s povezanim društvima u 2007. i 2006. godini bile su sljedeće:

	Potraživanja 2007.	Potraživanja 2006.	Obveze 2007.	Obveze 2006.
Burgtrade Eisenstadt, Austrija	-	-	7.149	8.987
Vartimpex, Italia	-	483	395	1.088
Varteks Textiles Limited, V. Britanija	1	26	277	-
Varteks Plus, Srbija	13.521	9.277	313	314
Varteks Trade d.o.o., Slovenija	15.894	14.257	-	140
Varteks Doel d.o.o., Skopje	-	1.026	-	-
Varteks Trgovina, Bosna i Hercegovina	6.034	6.050	-	30
Intermarket špedicija d.o.o., Varaždin	220	-	488	332
Varteks Trgovina d.o.o., Varaždin	516	28	-	-
	<u>36.186</u>	<u>31.147</u>	<u>8.622</u>	<u>10.891</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
 Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**31. STANJA I TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)**

	Prihodi 2007.	Prihodi 2006.	Rashodi 2007.	Rashodi 2006.
Burgtrade Eisenstadt, Austrija	35.896	47.330	113	43.599
Vartimpex, Italija	5	6	545	693
Varteks Textiles Limited, V. Britanija	35	1.505	1	105
Varteks Mont, Crna Gora	11	-	11	-
Varteks Plus, Srbija	7.867	10.605	35	-
Varteks Trade d.o.o., Slovenija	8.075	9.976	93	140
Varteks Doel d.o.o., Skopje	19	561	22	-
Varteks Trgovina, Bosna i Hercegovina	8	472	25	-
Intermarket špedicija d.o.o., Varaždin	482	43	-	1.332
Varteks Trgovina d.o.o. Varaždin	-	-	-	-
	<b>52.398</b>	<b>70.498</b>	<b>845</b>	<b>45.869</b>

**Naknade Članovima Uprave i Nadzornog odbora**

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

	2007.	2006.
<b>Uprava</b>		
Neto	1.262	1.267
Porezi i doprinosi	1.160	893
Bonusi i ostale naknade	3.214	-
	<b>5.636</b>	<b>2.160</b>
<b>Nadzorni odbor</b>		
Neto	269	101
Porezi i doprinosi	196	38
	<b>465</b>	<b>139</b>
<b>Ukupno</b>	<b>6.101</b>	<b>2.299</b>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**32. UKIDANJE POSLOVANJA**

Tijekom 2006. godine Grupa je izdvojila i prodala poslovni segment. Detalji prodaje su kako slijedi:

	<b>2006.</b>
Knjigovodstvena vrijednost neto imovine	
<b>Kratkotrajna imovina</b>	
Novac i novčani ekvivalenti	41
Potraživanja od kupaca	2.874
Zalihe	986
Ostala potraživanja	54
	<u>3.955</u>
<b>Dugotrajna imovina</b>	<u>3.702</u>
<b>Kratkoročne obveze</b>	
Obveze prema dobavljačima	(3.240)
Ostale obveze	(729)
	<u>(3.969)</u>
<b>Dugoročne obveze</b>	<u>-</u>
<b>Neto prodana imovina</b>	<u>3.688</u>
Dobit od prodane imovine	918
	<u>4.606</u>
<b>Naknada</b>	
Naknada primljena u novcu ili ekvivalentima novca	4.606
<b>Neto novčani tijek od prodaje</b>	
Naknada primljena u novcu ili ekvivalentima novca	4.606
Umanjena za prodana novčana sredstva ili ekvivalente novca	(41)
	<u>4.565</u>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.

*(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)*

---

### **33. ISPRAVAK POGREŠAKA PRETHODNOG RAZDOBLJA**

U tekućoj godini Društvo je otkrilo pogrešku koja se odnosi na prethodna razdoblja, gdje su potraživanja od ovisnog društva Varteks Dooel Skopje bila pogrešno iskazana za iznos od 1.022 tisuće kuna. Društvo je također utvrdilo neproknjiženu obvezu iz prošlih razdoblja prema dobavljaču u iznosu od 1.269 tisuća kuna. Društvo je ispravilo pogrešku u ukupnom iznosu od 2.291 tisuću kuna korekcijom početnog stanja prenesenih gubitaka iskazanih u kapitalu u navedenom iznosu te korekcijom početnog stanja potraživanja od kupaca, ali ne i korekciju usporednih stanja zbog nepraktičnosti.

U tekućoj godini Grupa je otkrila pogrešku koja se odnosi na prethodna razdoblja, a odnosi se na neproknjiženu obvezu iz prošlih razdoblja prema dobavljaču u iznosu od 1.269 tisuća kuna.

### **34. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE**

U 2008. godini očekuje se provedba dokapitalizacije Društva sukladno Rješenjima Hrvatskog fonda za privatizaciju od 30. listopada 2006. godine, te Odluci Glavne skupštine Društva od 13. srpnja 2007. godine.

Temeljni kapital trebao bi se povećati s iznosa od 309.171.800 kuna (1.545.859 dionica vrijednosti 200 kuna svaka) na iznos od 384.161.400 kuna (1.920.807 dionica vrijednosti 200 kuna svaka).

Rješenje o dokapitalizaciji doneseno je po osnovu povrata imovine u Srbiji, Crnoj Gori, Bosni i Hercegovini i Hrvatskoj.

Postupak provedbe dokapitalizacije je u tijeku, ali do realizacije nije došlo do datuma izdavanja ovoga izvještaja.

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**  
**Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2007.**

*(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)*

---

**35. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA**

Financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva i odobrila njihovo izdavanje dana 25. travnja 2008. godine.

Potpisali u ime Društva dana 25. travnja 2008. godine:

G. Zoran Košćec  
Predsjednik Uprave

G. Nenad Davidović  
Član Uprave za financijske poslove