

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

I IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA

31. PROSINCA 2005. GODINE

	<i>Stranica</i>
Odgovornost za financijske izvještaje	2
Izvještaj neovisnog revizora	3-4
Konsolidirani račun dobiti i gubitka Varteks Grupe	5
Račun dobiti i gubitka društva Varteks d.d.	6
Konsolidirana bilanca Varteks Grupe	7-8
Bilanca društva Varteks d.d.	9-10
Konsolidirani izvještaj o promjenama glavnice Varteks Grupe	11
Izvještaj o promjenama glavnice Varteks d.d.	12
Konsolidirani izvještaj o tijeku novca Varteks Grupe	13
Izvještaj o tijeku novca Varteks d.d.	14
Bilješke uz financijske izvještaje	15-48

Odgovornost za finacijske izvještaje

Uprava Društva je dužna osigurati da finacijski izvještaji za svaku finacijsku godinu budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 90/92) i Međunarodnim računovodstvenim standardima koji su na snazi u Republici Hrvatskoj za 2005. godinu, tako da daju istinitu i objektivnu sliku finacijskog 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 finacijskih izvještaja.

Pri izradi finacijskih 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 finacijskim izvještajima; te
- da se finacijski 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 finacijski položaj Društva i Grupe, kao i njihovu usklađenost sa Zakonom o računovodstvu (NN 90/92) i Međunarodnim računovodstvenim standardima koji su na snazi u Republici Hrvatskoj za 2005. godinu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva i Grupe, pa stoga i za poduzimanje opravdanih mjera da bi se spriječile i otkrile prijevare i ostale nezakonitosti.

Potpisao za i u ime Uprave:

g. Zoran Košćec
Predsjednik Uprave

Varteks d.d. Varaždin

Zagrebačka 94
42000 Varaždin
Republika Hrvatska

29. travnja 2006. godine

Izveštaj neovisnog revizora

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

Obavili smo reviziju priložene bilance Varteks d.d. (u daljnjem tekstu: "Društvo") i njegovih povezanih društava (pod zajedničkim nazivom "Grupa") na dan 31. prosinca 2005. godine te s njom povezanog računa dobiti i gubitka, izvještaja o promjeni glavnice i izvještaja o tijeku novca za godinu koja je tada završila. Kao što je već navedeno na prethodnoj stranici, odgovornost za financijske izvještaje snosi Uprava Društva. Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o financijskim izvještajima na temelju naše revizije.

Društvo i Grupa su iskazali vrijednost vlastitih dionica u iznosu od 27.421 tisuća kuna kao imovinu, što nije u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardom 1 – Prezentacija financijskih izvještaja. Navedeni standard zahtijeva da se vlastite dionice iskazuju kao umanjenje kapitala. Slijedom navedenog, na dan 31. prosinca 2005. godine je precijenjena vrijednost dugotrajne imovine i kapitala Društva i Grupe za iznos od 27.421 tisuća kuna.

Društvo i Grupa nisu primjenili MRS 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.

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 2005. godine te rezultate njegovog poslovanja, promjene u vlasničkoj glavnici, kao i novčane tokove za godinu koja je tada završila i sastavljeni su sukladno Zakonu o računovodstvu (NN 90/92) i Međunarodnim računovodstvenim standardima koji su na snazi u Republici Hrvatskoj za 2005. godinu.

Kako je navedeno u bilješci 1 – Okruženje u kojem Društvo i Grupa posluju, u tijeku je projekt restrukturiranja poslovanja Društva u cilju postizanja profitabilnosti. Ukoliko nastupe okolnosti koje mogu ugroziti izvršenje projekta kako je predviđeno, te ukoliko izostanu 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, ovlašteni revizor

29. travnja 2006. godine

Konsolidirani račun dobiti i gubitka društva Varteks grupe

Za godinu završenu 31. prosinca 2005. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2005.	2004.
Prihodi od prodaje	3	420.161	439.869
Ostali prihodi	4	42.071	31.526
Ukupni prihodi osnovne djelatnosti		<u>462.232</u>	<u>471.395</u>
Troškovi sirovina, materijala i energije	5	(74.900)	(54.018)
Amortizacija	12,13	(17.941)	(30.463)
Ostali materijalni troškovi		(11.021)	(15.404)
Nematerijalni troškovi	6	(104.724)	(106.596)
Troškovi osoblja		(167.394)	(168.223)
Nabavna vrijednost prodane robe		(86.093)	(105.875)
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne i dugotrajne imovine	7	(8.056)	(20.319)
Rezerviranja za troškove i rizike	8	(295)	(2.257)
Promjene stanja zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje		(9.416)	(19.949)
Ukupni troškovi osnovne djelatnosti		<u>(479.840)</u>	<u>(523.104)</u>
Gubitak iz osnovne djelatnosti		<u>(17.608)</u>	<u>(51.709)</u>
Financijski prihodi	9	14.268	10.383
Financijski rashodi	10	(29.745)	(25.408)
Neto gubitak iz financijskih aktivnosti		<u>(15.477)</u>	<u>(15.025)</u>
Gubitak iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja		<u>(33.085)</u>	<u>(66.734)</u>
Porezi	11	(108)	(65)
Gubitak financijske godine		<u>(33.193)</u>	<u>(66.799)</u>

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 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2005.	2004.
Prihodi od prodaje	3	393.116	402.522
Ostali prihodi	4	38.027	30.132
Ukupni prihodi osnovne djelatnosti		<u>431.143</u>	<u>432.654</u>
Troškovi sirovina, materijala i energije	5	(116.224)	(111.797)
Amortizacija	12,13	(16.999)	(29.366)
Ostali materijalni troškovi		(17.600)	(20.199)
Nematerijalni troškovi	6	(87.998)	(89.377)
Troškovi osoblja		(158.281)	(156.530)
Nabavna vrijednost robe namijenjene daljnjoj prodaji		(32.866)	(31.847)
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne i dugotrajne imovine	7	(7.797)	(25.908)
Rezerviranja za troškove i rizike	8	(295)	(2.257)
Promjene stanja zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje		(5.602)	(19.926)
Ukupni troškovi osnovne djelatnosti		<u>(443.662)</u>	<u>(487.207)</u>
Gubitak iz osnovne djelatnosti		<u>(12.519)</u>	<u>(54.553)</u>
Financijski prihodi	9	15.189	10.643
Financijski rashodi	10	(30.182)	(22.638)
Neto gubitak iz financijskih aktivnosti		<u>(14.993)</u>	<u>(11.995)</u>
Gubitak iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja		<u>(27.512)</u>	<u>(66.548)</u>
Porezi	11	-	-
Gubitak financijske godine		<u>(27.512)</u>	<u>(66.548)</u>

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

Konsolidirana Bilanca Varteks Grupe

Na dan 31. prosinca 2005. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2005.	2004.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	13	443.412	454.667
Nematerijalna imovina	12	4.137	4.748
Financijska imovina	14	28.341	24.926
Dugoročna potraživanja	15	5.153	5.162
		<u>481.043</u>	<u>489.503</u>
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	16	152.116	160.728
Potraživanja od kupaca	17	72.257	74.818
Ostala potraživanja	18	5.297	5.170
Financijska imovina	19	17.225	18.397
Novac u banci i u blagajni	20	9.634	8.604
		<u>256.529</u>	<u>267.717</u>
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja		<u>226</u>	<u>34</u>
UKUPNA IMOVINA		<u>737.798</u>	<u>757.254</u>

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

Konsolidirana Bilanca Varteks Grupe (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2005. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2005.	2004.
GLAVNICA I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Temeljni kapital	21	309.172	309.172
Ostale rezerve	22	7.274	67.143
Gubitak tekuće godine		(33.193)	(66.799)
Prenešeni gubitak		(5.573)	(3.170)
		<u>277.680</u>	<u>306.346</u>
Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove	23	530	1.097
Dugoročne obveze			
Bankarski krediti s dospijecom nakon 1 godine	24	<u>261.332</u>	<u>128.803</u>
		261.332	128.803
Kratkoročne obveze			
Bankarski krediti s dospijecom u roku od 12 mjeseci	25	62.177	159.692
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	26	<u>135.576</u>	<u>160.764</u>
		197.753	320.456
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	27	<u>503</u>	<u>552</u>
UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE		<u>737.798</u>	<u>757.254</u>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ove konsolidirane bilance

Bilanca društva Varteks d.d.
Na dan 31. prosinca 2005. godine
(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2005.	2004.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	13	440.194	451.038
Nematerijalna imovina	12	2.393	2.682
Financijska imovina	14	36.028	30.277
Dugoročna potraživanja	15	5.153	5.162
		483.768	489.159
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	16	131.398	138.436
Potraživanja od kupaca	17	63.297	65.430
Ostala potraživanja	18	4.304	4.155
Financijska imovina	19	21.584	25.699
Novac u banci i u blagajni	20	4.374	4.287
		224.957	238.007
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja		214	34
UKUPNA IMOVINA		708.939	727.200

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ove bilance.

Bilanca društva Varteks d.d. (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2005. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2005.	2004.
GLAVNICA I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Temeljni kapital	21	309.172	309.172
Ostale rezerve	22	7.274	86.589
Gubitak tekuće godine		(27.512)	(66.548)
Preneseni gubitak		<u>(8.952)</u>	<u>(21.593)</u>
		<u>279.982</u>	<u>307.620</u>
Dugoročne obveze			
Bankarski krediti s dospijećem nakon 1 godine	24	<u>261.332</u>	<u>128.762</u>
		<u>261.332</u>	<u>128.762</u>
Kratkoročne obveze			
Bankarski krediti s dospijećem u roku od 12 mjeseci	25	35.662	127.432
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	26	<u>131.533</u>	<u>162.840</u>
		<u>167.195</u>	<u>290.272</u>
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	27	<u>430</u>	<u>546</u>
UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE		<u>708.939</u>	<u>727.200</u>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ove bilance.

Konsolidirani izvještaj o promjenama glavnice Varteks Grupe

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Upisani kapital	Ostale rezerve	Preneseni gubitak	Gubitak tekuće godine	Ukupno
Stanje 1.siječnja 2004. godine	309.172	125.884	(16.989)	(45.928)	372.139
Tečajne razlike nastale preračunom financijskih izvješća inozemnih ovisnih društava u kune	-	253	-	-	253
Pokriće gubitka	-	(59.747)	13.819	45.928	-
Ostalo	-	753	-	-	753
Gubitak tekuće godine	-	-	-	(66.799)	(66.799)
Stanje 31. prosinca 2004. godine	309.172	67.143	(3.170)	(66.799)	306.346
Prijenos gubitka 2004. godine			(66.799)	66.799	
Tečajne razlike nastale preračunom financijskih izvješća inozemnih ovisnih društava u kune	-	-	253	-	253
Pokriće gubitka	-	(64.143)	64.143		-
Rezerve za vlastite dionice	-	4.274	-	-	4.274
Gubitak tekuće godine	-	-	-	(33.193)	(33.193)
Stanje 31. prosinca 2005. godine	309.172	7.274	(5.573)	(33.193)	277.680

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

Izveštaj o promjenama glavnice Varteks d.d.

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Upisani kapital	Ostale rezerve	Preneseni gubitak	Gubitak tekuće godine	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2004 godine	309.172	139.156	(35.412)	(39.501)	373.415
Pokriće gubitka	-	(53.320)	13.819	39.501	-
Ostalo	-	753	-	-	753
Gubitak tekuće godine	-	-	-	(66.548)	(66.548)
Stanje 31. prosinca 2004. godine	309.172	86.589	(21.593)	(66.548)	307.620
Ispravak pogreške-Bilješka 29	-	-	(4.400)	-	(4.400)
Stanje 1. siječnja 2005. godine	309.172	86.589	(25.993)	(66.548)	303.220
Prijenos gubitka			(66.548)	66.548	-
Pokriće gubitka	-	(83.589)	83.589	-	-
Rezerve za vlastite dionice	-	4.274	-	-	4.274
Gubitak tekuće godine	-	-	-	(27.512)	(27.512)
			-		
Stanje 31. prosinca 2005. godine	309.172	7.274	(8.952)	(27.512)	279.982

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

Konsolidirani izvještaj o tijeku novca Varteks Grupe

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	2005.	2004.
Gubitak tekuće godine	(33.193)	(66.799)
Amortizacija	17.941	30.463
Gubici od prodaje materijalne imovine	4.196	2.520
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca, ostalih potraživanja i potraživanja za dane kredite, neto	1.241	5.150
Vrijednosno usklađenje zaliha	4.476	10.177
Tečajne razlike	(3.714)	76
Promjene rezerviranja	(567)	(596)
Neto gubitak prije promjena u obrtnom kapitalu	(9.620)	(19.009)
Smanjenje zaliha	4.136	23.705
(Povećanje)/smanjenje ostalih potraživanja	(559)	1.670
Smanjenje potraživanja od kupaca	1.792	1.657
(Smanjenje)/povećanje obveza prema dobavljačima	(25.188)	9.006
Smanjenje odgođenih troškova i ukalkuliranog prihoda	(49)	(49)
(Povećanje)/smanjenje unaprijed plaćenih troškova	(192)	1.598
Neto novčana sredstva (korištena)/ostvarena u poslovnim aktivnostima	(29.680)	18.578
Nabava dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	(10.257)	(21.201)
Povećanje dugotrajnih ulaganja	859	(2.257)
Smanjenje dugotrajnih potraživanja za kredite	9	132
Promjene kratkotrajne financijske imovine, neto	1.132	799
Neto novčana sredstva utrošena u ulagateljske aktivnosti	(8.257)	(22.527)
Primljeni dugoročni krediti	186.450	21.842
Otplata dugoročnih kredita	(124.942)	(15.960)
Primljeni kratkoročni krediti	26.221	12.122
Otplata kratkoročnih kredita	(48.762)	(17.314)
Neto novčana sredstva ostvarena iz financijskih aktivnosti	38.967	690
Stanje novca na dan 1.siječnja	8.604	11.863
Smanjenje novca	(1.030)	(3.259)
Stanje novca na dan 31.prosinca	9.634	8.604

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

Izveštaj o tijeku novca Varteks d.d.

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	2005.	2004.
Gubitak tekuće godine	<u>(27.512)</u>	<u>(66.548)</u>
Amortizacija	16.999	29.366
Gubici od prodaje materijalne imovine	3.922	3.327
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca, ostalih potraživanja i potraživanja za dane kredite, neto	1.319	2.373
Vrijednosno usklađenje zaliha	4.476	10.166
Tečajne razlike	<u>(3.953)</u>	<u>(54)</u>
Neto (gubitak)/dobit prije promjena u obrtnom kapitalu	<u>(4.749)</u>	<u>(21.370)</u>
Smanjenje zaliha	2.562	16.755
Povećanje ostalih potraživanja	(581)	(118)
(Povećanje)/smanjenje potraživanja od kupaca	(1.569)	16.502
(Smanjenje) obveza prema dobavljačima	(31.307)	(5.030)
Smanjenje odgođenih troškova i ukalkuliranog prihoda	(116)	(33)
(Povećanje)/smanjenje unaprijed plaćenih troškova	<u>(180)</u>	<u>1.479</u>
Neto novčana sredstva (korištena)/ostvarena u poslovnim aktivnostima	<u>(35.940)</u>	<u>8.185</u>
Nabava dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	(9.788)	(20.758)
Povećanje dugotrajnih ulaganja	(1.477)	(2.257)
Smanjenje dugotrajnih potraživanja za kredite	9	131
Promjene kratkotrajne financijske imovine, neto	<u>2.530</u>	<u>(709)</u>
Neto novčana sredstva utrošena u ulagateljske aktivnosti	<u>(8.726)</u>	<u>(23.682)</u>
Primljeni dugoročni krediti	186.450	21.842
Otplata dugoročnih kredita	(124.727)	(15.686)
Primljeni kratkoročni krediti	26.063	7.263
Otplata kratkoročnih kredita	<u>(43.033)</u>	<u>-</u>
Neto novčana sredstva iz financijskih aktivnosti	<u>44.753</u>	<u>13.419</u>
Stanje novca na dan 1.siječnja	<u>4.287</u>	<u>6.365</u>
Povećanje/(smanjenje) novca	<u>87</u>	<u>(2.079)</u>
Stanje novca na dan 31.prosinca	<u>4.374</u>	<u>4.287</u>

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

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(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

NIK Trgovina d.o.o. Zagreb

Varteks Trgovina d.o.o. Široki Brijeg, BiH

Varteks Dooel d.o.o. Skopje, Makedonija

Varteks Trade d.o.o. Ljubljana, Slovenija

Varteks Mont d.o.o. Podgorica, Crna Gora

Burgtrade Eisenstadt, Austrija

Vartimpex-Italija SRL, Firenze, Italija

Varteks (Textiles) Limited, London, V. Britanija

Varteks Plus d.o.o. Beograd, Srbija

Bilješke uz financijske izvještaje
Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

1. OPĆENITO (NASTAVAK)

Glavne djelatnosti

Glavne djelatnosti Varteksa i njegovih povezanih 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 2005. godine bio je 3.536 (2004. godine 3.830).

Direktori i uprava

Skupština

Nadzorni odbor

Mandat od 23. veljače 2004. godine - 4 godine

Milan Horvat	Predsjednik	23. veljače 2004. godine
Stjepan Igrec	zamjenih predsjednika	23. veljače 2004. godine
Krešimir Dragić	član odbora	10. ožujak 2005. godine
Boris Santo	član odbora	26. rujana 2003. godine
Neven Maruševac	član odbora	08. srpnja 2005. godine
Stjepan Plantak	član odbora	13. rujana 2004. godine

Uprava

ZORAN KOŠĆEC	predsjednik Uprave od 1. ožujka 2005. godine
NENAD DAVIDOVIĆ	Član Uprave za financijske poslove od 01. siječnja. 2004. godine
MILJENKO VIDAČEK	Član Uprave za proizvodnju od 01. ožujka 2005. godine

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

1. OPĆENITO (NASTAVAK)

Okruženje u kojem Društvo posluje

Društvo u proteklih nekoliko godina posluje uz znatne poteškoće ostvarujući značajne gubitke u poslovanju. Kako je navedeno u Bilješkama 24. i 25 Društvo ima 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).

Uz spomenuti reprogram Društvu je odobren i novi kredit u iznosu od 50 milijuna kuna za potrebe povrata kratkoročnog kredita, podmirenja obveza prema dobavljačima i unapređenje i razvoj maloprodaje; uz grace period od dvije godine, osam godina otplate te kamatom od 4% (vidi Bilješku 24).

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

Ukoliko nastupe okolnosti koje mogu ugroziti izvršenje projekta kako je predviđeno, te ukoliko izostanu 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. Ova financijska izvješća 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

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

2. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Sažetak najvažnijih računovodstvenih politika, koje su dosljedno primijenjivane u tekućoj i prošloj godini, izložen je u nastavku.

Osnove računovodstva

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.

Osnova konsolidiranih financijskih izvješća Varteks grupe

Financijska izvješća Grupe konsolidiraju financijska izvješća Društva, njegovih ovisnih društava. Poslovni rezultati materijalno značajnih ovisnih društava kupljenih ili prodanih, konsolidirani su za razdoblje od ili do promjene vlasništva. Nije bilo takvih poslovnih događaja tijekom godine. Sva značajna interna stanja i interne poslovne promjene su eliminirani.

Osnove pripreme financijskih izvješća

Financijska izvješća Društva i Grupe pripremljena su na načelu nabavne vrijednosti (trošak nabave), a u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 90/92) i Međunarodnim računovodstvenim standardima koji su na snazi u Republici Hrvatskoj za 2005. godinu.

Neke od financijskih stavaka bile su reklasificirane u financijskim izvještajima kako bi pružile bolju prezentaciju financijskih izvještaja

Valuta izvješćivanja

Financijska izvješća Društva i Grupe pripremljena su u kunama. Važeći tečaj hrvatske valute na dan 31. prosinca 2005. godine bio je 7,38 kuna za 1 EUR i 6,23 kuna za 1 američki dolar (31. prosinca 2004. godine: 7,67 kuna za 1 EUR i 5,64 kuna za 1 američki dolar).

Ulaganja u povezana društva

Povezana društva su društva u kojem Društvo (matica) ima kontrolu odnosno moć upravljanja financijskim i poslovnim politikama sudjelovanjem u donošenju odluka o financijskim i poslovnim politikama u povezanom društvu. Primljena i izglasana dividenda knjiže se u korist računa dobitka i gubitka Društva.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

2. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Ulaganja u pridružena društva

Pridružena društva su društva u kojem Društvo ima značajan utjecaj, ali ne i kontrolu, sudjelovanjem u donošenju odluka o financijskim i poslovnim politikama u pridruženom društvu.

Ulaganja u pridružena društva iskazuju se u bilanci po trošku ulaganja usklađenom za sve promjene u udjelu Društva u neto imovini pridruženog društva nakon stjecanja, kao i za sva eventualna umanjenja vrijednosti pojedinačnih ulaganja.

Priznavanje prihoda

Prihodi se priznaju kad je vjerojatno da će nastati priljev ekonomskih koristi u Društvo, povezan s poslovnom promjenom 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

U financijskim izvještajima pojedinih dijelova i društava Grupe poslovne promjene izražene u stranim sredstvima plaćanja preračunane su u domaću valutu po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna aktiva i pasiva izražene u stranoj valuti preračunane su u domaću valutu po tečaju važećem na kraju godine. Sve pozitivne ili negativne tečajne razlike nastale promjenom deviznog tečaja nakon datuma poslovne promjene, uključene su u kategoriju financijskih prihoda ili rashoda u računu dobitka i gubitka.

Za konsolidacijske svrhe primijenjivala se metoda završnog tečaja, dok su tečajne razlike proizašle iz preračunavanja neto imovine pojedinih stranih društava Grupe po tečaju važećem na kraju godine, svrstane u rezerve.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

2. RAČUNOVODSTVENE 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 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.

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 pravocrtne metode po sljedećim stopama:

građevinski objekti	od 1,00 – 4,00 %
oprema	od 0,01 – 20,00
vozila	25 %
uredska oprema	10 %

Društvo je tijekom 2005. godine promijenilo stope amortizacije za grupu oprema – strojevi i oprema u tekstilnoj industriji temeljem procjena Uprave o vijeku upotrebe materijalne imovine. Da Društvo nije mijenjalo amortizacijske stope trošak amortizacije za 2005. godinu bio bi veći za 6.642 tisuće kuna.

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 goodwill nastao stjecanjem društva Intermarket d.o.o. Varaždin.

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

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

2. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Umanjenja vrijednosti imovine

Društvo na svaki datum bilance preispituje knjigovodstvene iznose svoje materijalne i nematerijalne imovine kako bi utvrdilo postoje li naznake umanjenja vrijednosti te imovine. Ako takve naznake postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine da bi se utvrdio eventualni gubitak od umanjenja.

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 prosječnim ponderiranim cijenama.

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 nenadoknadive iznose. Uprava provodi ispravak sumnjivih i spornih potraživanja na temelju pregleda ukupne starosne strukture svih potraživanja, te značajnih pojedinačnih iznosa potraživanja.

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 dospijanjem do tri mjeseca.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

2. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Porezi na dobitak

Obveza poreza na dobit utvrđena je na temelju rezultata ostvarenog u tekućoj godini, usklađenog za iznose koji ne ulaze u poreznu osnovicu ili porezno nepriznate troškove. Porez na dobit obračunava se primjenom poreznih stopa koje su bile na snazi na datum bilance. Po potrebi se utvrđuju rezerviranja za porez na dobit. Odgođeni porez na dobit odražava neto porezni učinak privremenih razlika između knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u svrhu financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste radi oporezivanja.

Odgođena porezna imovina i obveze utvrđuju se primjenom poreznih stopa za koje se očekuje da će biti primjenjive na oporezivu dobit u godinama u kojima se očekuje povrat ili podmirenje privremenih razlika. Odgođena porezna imovina priznaje se za prijenos u iduće porezno razdoblje kao neiskorišteni porezni gubitak, odnosno porezni kredit u onoj mjeri u kojoj je izvjesno da će biti ostvarena oporeziva dobit u budućem razdoblju koja će omogućiti korištenje neiskorištenih poreznih gubitaka i poreznih kredita.

Financijski instrumenti

Financijski instrument je svaki ugovor koji predstavlja financijsku imovinu jednog poslovnog subjekta i financijske obveze ili vlasnički instrument drugog poslovnog subjekta.

Financijska imovina i financijske obveze uključuju novac i novčane ekvivalente, utržive vrijednosnice, potraživanja od kupaca i druga potraživanja i obveze, dugoročna potraživanja, zajmove, posudbe i ulaganja. Računovodstvene politike koje se odnose na priznavanje i vrednovanje tih stavaka izložene su u odgovarajućim računovodstvenim politikama.

Financijski instrumenti su svrstani kao imovina i obveza ili glavnica u skladu sa sadržajem ugovornih odredaba. Kamate, dividende, gubici i dobiti koji se odnose na financijske instrumente, svrstani kao obveze, iskazuju se kao trošak ili prihod kad nastanu. Financijski instrumenti se prebijaju u slučaju kad ih Društvo ima zakonski pravo prebijati bilo na neto osnovi ili naplatiti imovinu, te platiti obvezu u isto vrijeme.

Grupa posluje u međunarodnim okvirima, te je stoga značajno izložena tržišnim rizicima promjena cijena gotovih proizvoda, kamata i tečaja inozemnih valuta.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

2. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Rezerviranja

Rezerviranje se priznaje samo tad kad društvo ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) kao rezultat prošlog događaja i kad je vjerojatno (t.j. 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 priznane u financijskim izvještajima. One se objavljuju, osim ako je vjerojatnost odljeva popratnih ekonomskih koristi iz poduzeća vrlo mala. Potencijalna imovina nije priznana 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 knjiže u financijskim izvještajima. Događaji nakon datuma bilance koji se ne knjiže, objavljuju se u bilješkama kad su iznosi značajni.

Bilješke uz financijske izvještaje
 Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. PRIHOD

Analiza prihoda po zemljopisnim područjima:

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2005.	2004.	2005.	2004.
Republika Hrvatska	207.645	204.631	207.587	204.293
Ostali svijet	<u>212.516</u>	<u>235.238</u>	<u>185.529</u>	<u>198.229</u>
	<u>420.161</u>	<u>439.869</u>	<u>393.116</u>	<u>402.522</u>

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: Australija, Novi Zeland, Maroko, Malta, Čile.

Analiza prihoda po vrsti djelatnosti:

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2005.	2004.	2005.	2004.
Proizvodnja odjeće, dorada i bojenje krzna	318.114	317.224	318.114	317.224
Proizvodnja tekstila	19.710	23.027	19.710	23.027
Kupnja i prodaja robe	64.339	80.844	37.294	43.397
Izdavačka i tiskarska djelatnost	10.140	12.539	10.140	12.539
Ostalo – usluge i trgovinsko zastupanje	<u>7.858</u>	<u>6.235</u>	<u>7.858</u>	<u>6.335</u>
	<u>420.161</u>	<u>439.869</u>	<u>393.116</u>	<u>402.522</u>

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

4. OSTALI PRIHODI

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2005.	2004.	2005.	2004.
Prihodi od prodaje dugotrajne imovine	11.410	14.934	11.410	14.819
Prihodi od zakupnina	8.027	7.261	7.101	6.562
Prihodi od upotrebe vlastitih proizvoda	850	2.627	920	2.592
Prihodi od otpisa obveza dobavljačima	1.296	797	946	751
Prihodi od naplata šteta	1.719	912	1.719	912
Prihodi od prodaje materijala, rezervnih dijelova	1.692	1.282	1.359	974
Viškovi	348	553	348	520
Naplaćena otpisana potraživanja	3.153	677	3.153	677
Prihodi proteklih godina	3.525	706	3.525	627
Prihodi od refundacija	566	329	566	329
Prihodi od naknadno odobrenih popusta	568	327	561	327
Ostali prihodi	8.917	1.121	6.419	1.042
	42.071	31.526	38.027	30.132

Ostale prihode Društva i Grupe u iznosu od 4.792 tisuće kuna čini isplaćena jednokratna pomoć države za razvoj i poboljšanje stanja u tekstilnoj i kožarsko-obućarskoj industriji.

5. TROŠKOVI SIROVINA, MATERIJALA I ENERGIJE

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2005.	2004.	2005.	2004.
Troškovi sirovina i materijala	56.200	36.022	97.895	94.235
Troškovi energije	18.700	17.996	18.329	17.562
	74.900	54.018	116.224	111.797

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

6. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2005.	2004.	2005.	2004.
Zakupnine	9.986	10.551	6.230	5.789
Usluge izrade	10.257	7.904	10.257	7.900
Usluge transporta i špedicije	7.363	6.278	5.815	5.371
Usluge održavanja	2.974	2.869	2.676	2.614
Komunane, grafičke, vanjsko-trgovačke usluge	9.614	12.395	4.591	6.976
Ostale proizvodne usluge	1.722	3.758	1.699	2.663
Troškovi prijevoza radnika	17.244	15.991	15.963	15.574
Neproizvodne usluge	3.601	2.777	3.606	2.589
Troškovi reprezentacije	1.043	1.044	828	760
Premije osiguranja	2.030	2.091	1.862	1.869
Troškovi propagande i sponzorstva	9.065	9.232	8.215	8.346
Porezi i doprinosi koji ne ovise o rezultatu	3.408	3.388	3.209	3.187
Neotpisana vrijednost rashodovane i prodane imovine	4.196	3.357	3.922	3.351
Donacije	78	1.150	78	1.150
Manjkovi	1.256	1.281	1.202	1.098
Bankarske usluge	4.084	3.733	3.473	3.146
Ostala materijalna prava	10.346	13.408	9.941	12.782
Provizije po kreditnim karticama	2.037	2.073	2.037	2.073
Ostali nematerijalni troškovi	3.139	2.033	851	1.088
Ostali troškovi	1.281	1.283	1.543	1.051
	104.724	106.596	87.998	89.377

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

7. VRIJEDNOSNO USKLAĐENJE KRATKOTRAJNE I DUGOTRAJNE IMOVINE

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2005.	2004.	2005.	2004.
Ispravak vrijednosti zaliha	4.476	10.177	4.476	10.166
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca, za dane kredite i ostalih potraživanja	3.580	10.142	3.321	15.742
	8.056	20.319	7.797	25.908

8. REZERVIRANJA ZA TROŠKOVE I RIZIKE

Rezerviranja u iznosu od 295 tisuća kn Društvo je formiralo na teret računa dobiti i gubitka za troškove sudskih sporova.

9. FINANCIJSKI PRIHODI

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2005.	2004.	2005.	2004.
Prihodi od kamata	203	384	87	234
Prihodi od dividendi	12	22	12	13
Pozitivne tečajne razlike	13.962	9.977	14.459	10.241
Prihodi po osnovu udjela u rezultatu	-	-	540	146
Ostali financijski prihodi	91	-	91	9
	14.268	10.383	15.189	10.643

10. FINANCIJSKI RASHODI

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2005.	2004.	2005.	2004.
Kamate na dugoročne zajmove	16.695	15.750	9.901	11.911
Ostali rashodi od kamata	-	-	5.405	1.409
Ostale negativne tečajne razlike	12.753	9.247	14.804	9.271
Ostali financijski rashodi	297	411	72	47
	29.745	25.408	30.182	22.638

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

11. POREZ NA DOBIT

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.
	2005.	2004.	2005.	2004.
Trošak poreza u Hrvatskoj	6	13	-	-
Trošak poreza u inozemstvu	102	52	-	-
Porez na dobitak (iskazan u računu dobiti i gubitka)	108	65	-	-

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

	2005.	2004.
	Varteks d.d.	Varteks d.d.
Računovodstveni (gubitak) prije poreza	(27.512)	(66.548)
Vrijednosni otpis zaliha i potraživanja od kupaca	7.797	10.522
Utjecaj porezno nepriznatih rashoda:		
70% troškova reprezentacije	713	591
30% troškova osobnih automobila	538	548
Ostali nepriznati rashodi	154	1.304
Troškovi obrazovanja	-	(1.137)
Ostali neoporezivi prihodi	(14.256)	(159)
Porezna osnovica	(32.566)	(54.879)
Naknadno priznati troškovi obrazovanja	-	1.137
Korigirana porezna osnovica	(32.566)	(53.742)
Prenijeti porezni gubici iz prethodnog razdoblja	(118.969)	(107.492)
Porezni gubitak koji je istekao u godini	35.298	42.265
Prenijeti porezni gubitak	(116.237)	(118.969)

Bilješke uz financijske izvještaje
Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

11. POREZ NA DOBIT (NASTAVAK)

Porezni gubici Društva ističu kako slijedi:

Godina	Iznos	Kumulativ
2007.	3.919	3.919
2008.	26.010	29.929
2009.	53.742	83.671
2010.	32.566	116.237

Iznos odgođenog poreznog sredstva na dan 31. prosinca 2005. godine je izračunan po stopi od 20%, i prikazuje se kako slijedi:

	2005.	2004.
	Varteks d.d.	Varteks d.d.
Odgođeno porezno sredstvo	<u>23.247</u>	<u>23.794</u>
Stanje 31. prosinca (20%)	<u>23.247</u>	<u>23.794</u>

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

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

12. DUGOTRAJNA NEMATERIJALNA IMOVINA

	Varteks Grupa	Varteks d.d.
Stanje 31. prosinca 2003.godine	<u>4.263</u>	<u>2.706</u>
Nove nabavke	1.275	766
Amortizacija	<u>(790)</u>	<u>(790)</u>
Stanje 31. prosinca 2004.godine	<u>4.748</u>	<u>2.682</u>
Prijenos sa materijalne imovine	11	11
Nove nabavke	331	226
Amortizacija	(903)	(526)
Tečajne razlike	<u>(50)</u>	<u>-</u>
Stanje 31. prosinca 2005.godine	<u>4.137</u>	<u>2.393</u>

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

13. 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>					
31. prosinca 2004. godine	429.003	318.856	555	3.068	751.482
Povećanja	-	463	-	9.463	9.926
Prijenos sa imovine u pripremi	2.558	5.460	-	(8.018)	-
Prijenos na nematerijalnu imovinu	-	(11)	-	-	(11)
Tečajne razlike	(26)	(111)	-	-	(137)
Otuđenja	(4.744)	(8.139)	(329)	-	(13.212)
31. prosinca 2005. godine	426.791	316.518	226	4.513	748.048
<i>Ispravak vrijednosti</i>					
31. prosinca 2004. godine	88.853	207.634	328	-	296.815
Amortizacija tekuće godine	3.731	13.307	-	-	17.038
Tečajne razlike	(82)	(119)	-	-	(201)
Otuđenja	(1.242)	(7.446)	(328)	-	(9.016)
31. prosinca 2005. godine	91.260	213.376	-	-	304.636
<i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i>					
31. prosinca 2005. godine	335.531	103.142	226	4.513	443.412
31. prosinca 2004. godine	340.150	111.222	227	3.068	454.667

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

13. 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>					
31. prosinca 2004. godine	428.191	311.947	554	3.065	743.757
Povećanja	-	98	-	9.464	9.562
Prijenos sa imovine u pripremi	2.558	5.457	-	(8.015)	-
Prijenos na nematerijalnu imovinu	-	(11)	-	-	(11)
Smanjenja	(4.726)	(7.844)	(328)	-	(12.898)
31. prosinca 2005. godine	426.023	309.647	226	4.514	740.410
<i>Ispravak vrijednosti</i>					
31. prosinca 2004. godine	88.595	203.796	328	-	292.719
Amortizacija tekuće godine	3.723	12.750	-	-	16.473
Smanjenja	(1.242)	(7.406)	(328)	-	(8.976)
31. prosinca 2005. godine	91.076	209.140	-	-	300.216
<i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i>					
31. prosinca 2005. godine	334.947	100.507	226	4.514	440.194
31. prosinca 2004. godine	339.596	108.151	226	3.065	451.038

Sadašnja vrijednost imovine nad kojom je upisana hipoteka kao osiguranje kredita banaka na dan 31. prosinca 2005. godine iznosi 292.136 tisuća kuna.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

14. FINANCIJSKA IMOVINA

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

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2005.	2004.	2005.	2004.
Ulaganja u vrijednosne papire	27.815	24.052	27.815	24.052
Ulaganja u ovisna društva	-	-	7.716	5.381
Dani depoziti	366	729	337	699
Ostala dugotrajna ulaganja	160	145	160	145
	28.341	24.926	36.028	30.277

14.1 Ulaganja u vrijednosne papire

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2005.	2004.	2005.	2004.
Vlastite dionice	27.421	23.605	27.421	23.605
Croatia banka d.d. Zagreb	561	561	561	561
Croatia osiguranje d.d. Zagreb	355	355	355	355
Hrvatska Poštanska banka d.d. Zagreb	33	86	33	86
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)
	27.815	24.052	27.815	24.052

Vlastite dionice u iznosu od 27.421 tisuća kuna (2004: 23.605 tisuća kuna) što predstavlja 368.147 komada dionica (2004: 376.835 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

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

14. FINANCIJSKA IMOVINA (NASTAVAK)

14.1 Ulaganja u vrijednosne papire (nastavak)

Prema potvrdi Središnje depozitarne agencije na dan 31. prosinca 2005. godine društvo raspolaže sa 363.764 komada dionica što je za 3.670 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 2005. godine ukupni portfelj vlastitih dionica čini 23,53% (u 2004. godini 23,65%) temeljnog kapitala.

Pričuve za otkup vlastitih dionica na dan 31. prosinca 2005 godine iznose 7.274 tisuća kuna.

14.2. Ulaganja u povezana društva

	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2005.	2004.
Ulaganja u temeljni kapital povezanih društava	<u>7.716</u>	<u>5.382</u>
	<u>7.716</u>	<u>5.382</u>

Promjene ulaganja u povezana društva tijekom godine su bila kako slijedi:

	Varteks d.d.
Stanje na dan 31. prosinca 2004. godine	5.382
Povećanje uloga-Beograd Plus	1.794
Udjel u rezultatu povezanih društava (vidi Bilješku 9)	<u>540</u>
Stanje na dan 31. prosinca 2005. godine	<u>7.716</u>

Povećanje uloga u Varteks Plus d.o.o. Beograd izvršeno je temeljem odluke Uprave o pretvaranju potraživanja za kredit u kapital.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

14. FINANCIJSKA IMOVINA (NASTAVAK)

14.2. Ulaganja u povezana društva (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2005. godine društvo Varteks d.d. ima u vlasništvu slijedeća materijalno značajna povezana društva koja su konsolidirana:

<u>Naziv društva</u>	<u>Djelatnost</u>	<u>Udjel</u>
Intermarket špedicija d.o.o., Varaždin		100 %
Varteks Trgovina d.o.o., Široki Brijeg, BiH		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 %
Vartipmex-Italija SRL, Firenze, Italia		100 %
Varteks (Textiles) Limited, London, V. Britanija		100 %
Varteks Plus d.o.o. Beograd, Srbija		100 %
*NIK Trgovina d.o.o., Zagreb		100 %

Ovisna društva u inozemstvu pretežito obavljaju djelatnost trgovine.

* Društvo NIK Trgovina d.o.o. Zagreb nije konsolidirano budući da je Društvo stečeno sa namjerom daljnje prodaje. Vrijednost ulaganja u navedeno društvo je u potpunosti vrijednosno usklađeno zbog činjenice da Društvo ostvaruje gubitke u poslovanju.

14.3. Dani depoziti

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2005.	2004.	2005.	2004.
Privredna banka Zagreb	-	448	-	448
Volksbank leasing	142	142	142	142
Depozit za zakupninu	<u>224</u>	<u>139</u>	<u>195</u>	<u>109</u>
	<u>366</u>	<u>729</u>	<u>337</u>	<u>699</u>

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

14. FINANCIJSKA IMOVINA (NASTAVAK)

14.4. Ostala dugotrajna ulaganja

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2005.	2004.	2005.	2004.
Radio Varaždin	140	140	140	140
Luvar d.o.o. Varaždin	206	206	206	206
Nama Zagreb d.o.o.	20	5	20	5
Ostalo	62	62	62	62
Ispravak vrijednosti ulaganja	<u>(268)</u>	<u>(268)</u>	<u>(268)</u>	<u>(268)</u>
	<u>160</u>	<u>145</u>	<u>160</u>	<u>145</u>

15. DUGOROČNA POTRAŽIVANJA

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2005.	2004.	2005.	2004.
Ulaganja u obveznice RH	4.366	4.366	4.366	4.366
Dani stambeni krediti	339	357	339	357
Potraživanja s osnove prodanih stanova	448	439	448	439
	<u>5.153</u>	<u>5.162</u>	<u>5.153</u>	<u>5.162</u>

16. ZALIHE

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2005.	2004.	2005.	2004.
Sirovine i materijal	40.057	40.185	40.057	39.737
Rezervni dijelovi	4.287	4.516	4.287	4.516
Proizvodnja u tijeku	17.634	28.503	17.634	28.503
Gotovi proizvodi	57.295	55.022	57.295	56.608
Trgovačka roba	<u>32.843</u>	<u>32.502</u>	<u>12.125</u>	<u>9.072</u>
	<u>152.116</u>	<u>160.728</u>	<u>131.398</u>	<u>138.436</u>

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

17. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2005.	2004.	2005.	2004.
Potraživanja od kupaca u zemlji	34.978	35.479	34.478	34.977
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	61.057	62.348	24.955	27.561
Potraživanja od povezanih društava	9.174	9.174	42.047	41.773
Vrijednosno usklađenje sumnjivih i spornih potraživanja od kupaca	(23.778)	(23.009)	(19.524)	(19.971)
Vrijednosno usklađenje potraživanja od povezanih društava	(9.174)	(9.174)	(18.659)	(18.910)
	72.257	74.818	63.297	65.430

18. OSTALA POTRAŽIVANJA

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2005.	2004.	2005.	2004.
Potraživanja od države	4.161	3.821	3.816	3.499
Potraživanja za kamate	3.130	3.234	3.130	3.234
Potraživanja od djelatnika	999	921	836	809
Ostala potraživanja	830	585	345	4
Vrijednosno usklađenje kamata i ostalih potraživanja	(3.823)	(3.391)	(3.823)	(3.391)
	5.297	5.170	4.304	4.155

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

19. FINANCIJSKA IMOVINA

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2005.	2004.	2005.	2004.
Vrijednosni papiri	7.370	8.010	7.367	7.987
Potraživanja po kratkoročnim kreditima	5.218	5.873	4.999	4.795
Dani depoziti	120	535	73	488
Dani zajmovi povezanim društvima	7.013	6.435	28.768	32.471
Vrijednosno usklađenje danih kredita i depozita	(1.443)	(1.403)	(1.357)	(1.357)
Vrijednosno usklađenje danih kredita povezanim društvima	(1.053)	(1.053)	(20.270)	(18.685)
Ostala ulaganja u povezana društva – Varteks Široki Brijeg	-	-	2.004	-
	17.225	18.397	21.584	25.699

19.1 Vrijednosni papiri

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2005.	2004.	2005.	2004.
Čekovi s odgođenim rokom unočavanja	923	1.357	922	1.357
Potraživanja po kreditnim karticama	6.447	6.653	6.445	6.630
	7.370	8.010	7.367	7.987

19.2 Potraživanja po kratkoročnim kreditima i depozitima

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2005.	2004.	2005.	2004.
Dani krediti:				
-potrošački	4.572	4.225	4.572	4.225
-financijski	92	89	427	427
-robni	448	1.559	-	143
Kratkoročni depoziti	120	535	73	488
Vrijednosno usklađenje	(1.443)	(1.403)	(1.357)	(1.357)
Ostala ulaganja	106	-	-	-
	3.895	5.005	3.715	3.926

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

19. FINANCIJSKA IMOVINA (NASTAVAK)

19.3 Dani zajmovi povezanim društvima

Dani zajmovi povezanim društvima:

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2005.	2004.	2005.	2004.
NIK trgovina	7.013	6.435	7.013	6.435
Varteks plus Beograd	-	-	391	2.268
Varteks Dooel Skopje	-	-	6.732	7.089
Varteks Mont d.o.o. Podgorica	-	-	3.637	3.985
Vartimpex Italija SRL	-	-	484	504
Varteks trade Ljubljana	-	-	7.917	8.542
Malved d.o.o. Maribor	-	-	2.594	3.648
Ispravak vrijednosti danih zajmova	<u>(1.053)</u>	<u>(1.053)</u>	<u>(20.270)</u>	<u>(18.685)</u>
	<u>5.960</u>	<u>5.382</u>	<u>8.498</u>	<u>13.786</u>

20. NOVČANA SREDSTVA

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2005.	2004.	2005.	2004.
Žiro-račun	6.470	4.975	1.952	1.463
Blagajna	182	205	2	68
Devizni račun	1.106	1.317	954	874
Primljeni čekovi	1.469	1.864	1.466	1.848
Ostala novčana sredstva	<u>407</u>	<u>243</u>	<u>-</u>	<u>34</u>
	<u>9.634</u>	<u>8.604</u>	<u>4.374</u>	<u>4.287</u>

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

21. UPISANI 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 153.576.300,00 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 153.576.300,00 DEM se usklađuje za naknadno pronađenu i procijenjenu društvenu imovinu na iznos od 153.809.700,00 DEM odnosno 540.487.285,80 kuna, te se smanjuje na pojednostavljeni način za iznos od 232.867.885,80 kuna na iznos od 307.619.400,00 kuna. Smanjenje temeljnog kapitala provodi se na način da se nominalni iznos 1.538.097 izdanih redovnih dionica na ime s 100 DEM, odnosno 351,40 kuna smanji na 200,00 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. 2005. godine temeljni kapital Društva iznosio je 309.171.800,00 kuna i bio je podijeljen na 1.545.859 redovnih dionica svaka nominalne vrijednosti 200 kuna.

Vlasničku strukturu Društva prikazujemo kako slijedi:

	2005.		2004.	
	% učešća u vlasništvu	Broj dionica	% učešća u vlasništvu	Broj dionica
Validus d.d.	21,72	335.726	21,72%	335.726
Ostala trgovačka društva	0,56	8.714	0,37%	5.711
Skrbnička banka -PBZ	15,25	235.801	9,7%	150.000
Skrbnička banka-Splitska banka	1,70	26.203	1,29%	20.000
Skrbnička banka – račun na ime Erste & Steiermarkische Bank d.d.	2,47	38.164	-	-
Ostale banke	0,02	240	0,25%	3.928
Aurum d.d.	-	-	2,47%	38.164
Fima d.o.o.	0,26	4.000	1,04%	16.096
Ostale financijske institucije	1,19	18.443	0,46%	7.181
Hrvatski fond za privatizaciju	1,42	21.971	1,39%	21.419
Igrec Stjepan	8,73	134.944	10,01%	154.664
Igrec Anica	-	-	1,27%	19.719
Košćec Vladimir	1,67	25.835	1,67%	25.835
Košćec Dražen	1,66	25.635	1,66%	25.635
Košćec Zoran	1,92	29.635	1,66%	25.635
Ostale domaće fizičke osobe	17,49	270.351	20,96%	323.957
Strane osobe	0,41	6.433	0,43%	6.582
Vlastite dionice	23,53	363.764	23,65%	365.607
Ukupno	100%	1.545.859	100%	1.545.859

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

22. OSTALE REZERVE

Varteks Grupa	Zakonske pričuve	Pričuve za vlastite dionice	Kapitalna pričuva	Ostale rezerve	Ukupno
31. prosinca 2004. godine	15.759	3.000	47.269	1.115	67.143
Pokriće gubitka 2004. i ranijih razdoblja	(15.759)	-	(47.269)	(1.115)	(64.143)
Rezerve za dionice	-	4.274	-	-	4.274
31. prosinca 2005. godine	-	7.274	-	-	7.274

Varteks d.d.	Zakonske pričuve	Pričuve za vlastite dionice	Kapitalna pričuva	Ostale rezerve	Ukupno
31. prosinca 2004. godine	15.759	3.000	66.965	865	86.589
Pokriće gubitka 2004. i ranijih razdoblja	(15.759)	-	(66.965)	(865)	(83.589)
Rezerve za dionice	-	4.274	-	-	4.274
31. prosinca 2005. godine	-	7.274	-	-	7.274

Odlukom Glavne skupštine od 8. srpnja 2005. godine odlučeno je o pokriću gubitaka iz ranijih razdoblja u iznosu 83.588 tisuća kuna na teret pričuva Društva.

23. DUGOROČNA REZERVIRANJA ZA RIZIKE I TROŠKOVE

Varteks Grupa	Rezerviranja za mirovine	Ukupno
31. prosinca 2004. godine	1.097	1.097
Iskorištenje rezerviranja tijekom godine	(567)	(567)
31. prosinca 2005. godine	530	530

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

24. DUGOROČNI ZAJMOVI

	Kamate % godišnje	Valuta zajma	2005.	2004.
HBOR, Zagreb	-	Kn	19.000	19.000
HBOR, Zagreb	3	EUR	13.202	12.922
HBOR, Zagreb	4	EUR	101.727	11.916
Privredna banka Zagreb d.d. Zagreb	EURIB +3,5	EUR	-	17.259
Privredna banka Zagreb d.d. Zagreb	EURIB +2,6	EUR	19.339	-
Privredna banka Zagreb d.d. Zagreb	LIBOR	EUR	1.295	1.587
Privredna banka Zagreb d.d. Zagreb	LIBOR	CHF	342	440
PBZ d.d. , Zagreb (Londonski klub)	LIB +13/16	USA	1.939	2.338
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	EURIB +2,6	EUR	15.248	19.477
ZA-BA d.d., Zagreb	EURIB +2,6	EUR	77.444	0
ZA-BA d.d., Zagreb	LIB +2,5	EUR	-	17.450
ZA-BA d.d., Zagreb	6,5	EUR	-	34.417
ZA-BA d.d., Zagreb	5,5	EUR	-	16.334
ZA-BA d.d., Zagreb	4,0	KN	-	36.450
Hrvatske vode d.d. Zagreb	2,95	EUR	741	899
Kredit u mirovanju	0	EUR	8.976	9.336
Ino dobavljači		EUR	136	1.311
Leasing			73	532
Ostali dugoročni krediti			-	24
Kamate za kredite		KN	3.469	3.469
			262.931	205.161
Dio koji dospijeva u roku od 1 godine			(1.599)	(76.399)
Ukupno dugoročni zajmovi Varteks d.d.			261.332	128.762
Ostali dugoročni krediti Varteks grupe			36	251
Dio koji dospijeva u roku od 1 godine			(36)	(210)
Ukupno dugoročni zajmovi Varteks Grupe			261.332	128.803

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

24. DUGOROČNI ZAJMOVI (NASTAVAK)

Ovi krediti dospijevat će na otplatu kako slijedi:

	Varteks Grupa 2005	Varteks Grupa 2004	Varteks d.d. 2005	Varteks d.d. 2004
Kratkoročni dio dugoročnih zajmova	1.635	76.609	1.599	76.399
Dospijeće od jedne do dvije godine	15.500	19.409	15.500	19.368
Dospijeće od dvije do tri godine	26.509	21.501	26.509	21.501
Dospijeće od tri do četiri godine	26.565	21.125	26.565	21.125
Dospijeće od četiri do pet godina	26.073	13.829	26.073	13.829
Dospijeće preko pet godina	<u>166.685</u>	<u>52.939</u>	<u>166.685</u>	<u>52.939</u>
	<u>262.967</u>	<u>205.412</u>	<u>262.931</u>	<u>205.161</u>

Promjene dugoročnih zajmova tijekom godine mogu se svesti na slijedeće:

	Varteks Grupa	Varteks d.d.
31. prosinca 2004. godine	205.412	205.161
Novi zajmovi	186.450	186.450
Prijenos na kratkoročne kredite	(36.450)	(36.450)
Otplate	(88.492)	(88.277)
Pozitivne tečajne razlike	<u>(3.953)</u>	<u>(3.953)</u>
31. prosinca 2005. godine	262.967	262.931
Dospijeće u roku od jedne godine (uključeno pod obveze po kreditima i prekoračenjima tekućih računa – bilješka 25)	<u>(1.635)</u>	<u>(1.599)</u>
Dospijeće nakon više od godine dana	<u>261.332</u>	<u>261.332</u>

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.

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 ko kreditora. 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.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

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

- 8-godišnji kredit u iznosu od 50.000 tisuća HRK 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 HRK 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 tisuća HRK 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 HRK 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

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

25. BANKARSKI KREDITI S DOSPIJEĆEM U ROKU 12 MJESECI

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2005.	2004.	2005.	2004.
Varaždinski banka d.d. Varaždin (tekući računi)	-	23.522	-	23.522
Privredna banka Zagreb d.d. Zagreb	-	13.628	-	13.628
Croatia osiguranje d.d. Zagreb	8.000	8.000	8.000	8.000
Volksbank d.d. Zagreb	-	5.753	-	5.753
Vojvođanska banka, Beograd	1	3	-	-
ZA-BA	26.063	-	26.063	-
Bank Austria	26.300	31.859	-	-
Nova kreditna banka Maribor	20	188	-	-
Cassa Risparmio Italiha	158	-	-	-
Ivamont – pozajmica	-	130	-	130
Ukupno kratkoročni krediti	60.542	83.083	34.063	51.033
	1.635	76.609	1.599	76.399
	62.177	159.692	35.662	127.432

26. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I DRUGE KRATKOROČNE OBVEZE

	Varteks Grupa	Varteks Grupa	Varteks d.d.	Varteks d.d.
	2005.	2004.	2005.	2004.
Obveze prema dobavljačima	87.849	117.473	68.583	85.711
Obveze prema povezanim društvima	2.990	3.162	20.614	39.912
Porez na promet, trošarine i ostali porezi	5.980	10.615	4.303	4.681
Plaće i porezi na plaće	16.896	16.796	16.403	13.058
Ostalo	21.861	12.718	21.630	19.478
	135.576	160.764	131.533	162.840

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

27. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA

	Varteks Grupa 2005.	Varteks Grupa 2004.	Varteks d.d. 2005.	Varteks d.d. 2004.
Ukalkulirani prihod od kamata	20	87	20	87
Ostali prihodi budućeg razdoblja	483	465	410	459
	503	552	430	546

28. STANJA I TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA

Glavne transakcije s povezanim društvima u 2005. i 2004. godini bile su sljedeće:

	Potraživanja 2005.	Potraživanja 2004.	Obveze 2005.	Obveze 2004.
Burgrade Eisenstadt, Austrija	550	114	15.534	34.062
Vartimpex Italia,	484	503	1.149	1.218
Varteks textiles limited, V.Britanija	367	-	245	341
Malved d.o.o. Slovenija	-	9.835	-	-
Varteks Mont, Crna Gora	-	-	-	-
Varteks Plus, Srbija	6.808	6.977	315	690
Varteks trade d.o.o., Slovenija	10.571	1.284	-	-
Varteks doeel d.o.o., Skopje	1.122	2.474	-	-
Varteks Trgovina, Bosna I Hercegovina	8.026	10.080	31	18
Intermarket špedicija d.o.o., Varaždin	-	-	350	420
NIK trgovina d.o.o., Zagreb	5.962	5.382	2.990	3.163
	33.890	36.649	20.614	39.912

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

28. STANJA I TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)

Društvo	Prihodi	Prihodi	Rashodi	Rashodi
	2005.	2004.	2005.	2004.
Burgtrade Eisenstadt, Austrija	52.027	59.769	52.141	77.256
Vartimpex Italia,	74	18	1.801	1.916
Varteks textiles limited, V.Britanija	846	672	638	368
Malved d.o.o. Slovenija	-	6.128	-	-
Varteks Mont, Crna Gora	287	764	-	-
Varteks Plus, Srbija	5.309	6.176	373	868
Varteks trade d.o.o., Slovenija	8.821	904	-	-
Varteks doeel d.o.o., Skopje	232	527	-	-
Varteks Trgovina, Bosna I Hercegovina	1.668	8.188	30	18
Intermarket špedicija d.o.o., Varaždin	29	7	1.418	1.545
NIK trgovina d.o.o., Zagreb	-	-	145	131
	69.293	83.153	56.546	82.102

29. ISPRAVCI POGREŠKA PREDHODNOG RAZDOBLJA

U tekućoj godini Društvo je otkrilo pogrešku koja se odnosi na prethodna razdoblja, gdje su potraživanja od povezanih društava bila pogrešno iskazana za iznos od 4.400 tisuća kuna. Društvo je ispravilo pogrešku korekcijom početnog stanja prenešenih gubitaka iskazanih u kapitalu u navedenom iznosu te korekcijom početnog stanja potraživanja od kupaca, ali ne i korekciju usporednih stanja zbog nepraktičnosti.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

30. FINANCIJSKI INSTRUMENTI

Tijekom razdoblja glavninu financijskih instrumenata Grupa je koristila za financiranje poslovanja. Financijski instrumenti su zajmovi, novac i likvidna sredstva i ostali različiti instrumenti, kao što su potraživanja od kupaca i obveze prema dobavljačima koje su nastale izravno iz poslovanja. Glavni rizici koji proizlaze iz financijskih instrumenata Grupe su cjenovni rizik, valutni rizik, kamatni rizik, rizik likvidnosti i kreditni rizik. Društvo ne koristi izvedene instrumente u špekulativne namjere.

Cjenovni rizik robe

Grupa ne koristi izvedene financijske instrumente da bi smanjila izloženost upravljanju cijenovnim rizikom robe, uključujući i cjenovni rizik nabave opreme i zaliha.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će se vrijednosti financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tečaja. Neka sredstva i obveze, uglavnom obveze po dugoročnim zajmovima, denominirane u inozemnim valutama koje se preračunavaju u kune primjenom važećeg tečaja na datum bilance. Nastale tečajne razlike terete rashode poslovanja ili se knjiže u korist računa dobitka i gubitka, ali ne utječu na tijek novca. Grupa ne koristi nikakve zaštitne mogućnosti u svrhu zaštite od utjecaja promjena tečajeva domaće valute.

Kamatni rizik

Grupa ima kredite po fiksnoj i promjenjivoj kamatnoj stopi u cilju održavanja željenog odnosa kamata i radi upravljanja izloženošću fluktacijama kamatnih stopa. Grupa ne koristi izvedene financijske instrumenta da bi upravljala rizikom kamatnih stopa.

Rizik likvidnosti

Društvo ima značajne probleme sa likvidnošću, i podmirivanju svojih tekućih obveza iz poslovanja.

Kreditni rizik

Grupa ima značajan kreditni rizik u odnosima s drugim ovisnim društvima iz Varteks Grupe. Potraživanja od kupaca su smanjena za iznos ispravka vrijednosti za sumnjiva i sporna potraživanja. Ukupna potraživanja od ovisnih društava Varteks Grupe iznose 33.890 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2005. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

31. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva i odobrila njihovo izdavanje dana 29. travnja 2006. godine.

Potpisali u ime Društva dana 29. travnja 2006. godine:

G. Zoran Koščec
Predsjednik Uprave

G.Nenad Davidović
Član Uprave za financijske poslove