

PROSPEKT

VARTEKS

VARAŽDINSKA TEKSTILNA INDUSTRIJA d.d.

sa sjedištem u Varaždinu, Zagrebačka 94, organizirano je po pravu Republike Hrvatske i upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Varaždinu, MBS 070004039

Uvrštenje svih redovnih dionica izdavatelja "VARTEKS" varaždinska tekstilna industrija, d.d. u

Prvu kotaciju Varaždinske burze

Svih 1.545.859 redovnih dionica na ime "VARTEKS" varaždinska tekstilna industrija, d.d. (dalje u tekstu: "VARTEKS" d.d. ili Izdavatelj), nominalne vrijednosti 200 kuna svaka, bit će uvršteno u prvu kotaciju Varaždinske burze. Prigodom uvrštenja neće biti javne niti privatne ponude dionica "VARTEKS" d.d.

Molba za uvrštenje 1.545.859 dionica "VARTEKS" d.d. u prvu kotaciju podnesena je Varaždinskoj burzi. Očekuje se da će trgovanje dionicama "VARTEKS" d.d. na Varaždinskoj burzi započeti 2003. godine.

Prije uvrštenja u prvu kotaciju Varaždinske burze, dionicama "VARTEKS" d.d. trgovalo se na Varaždinskoj burzi i Zagrebačkoj burzi.

U poglavlju "2.Čimbenici rizika" izlažu se određeni čimbenici koje bi potencijalni ulagatelji trebali pažljivo razmotriti.



Savjetnik pri uvrštenju:

Fima vrijednosnice d.o.o.
Anina 2, Varaždin

Varaždin, rujan 2003.

Članovi Nadzornog odbora i Uprave Izdavatelja čija su imena navedena u ovom Prospektu prihvataju odgovornost za sadržaj Prospekta.

Prema uvjerenju i u skladu sa svim saznanjima i podacima kojima članovi Nadzornog odbora i Uprave "VARTEKS" d.d. raspolažu, podaci iz ovog Prospekta čine cjelovit i istinit prikaz imovine i obaveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja "VARTEKS" d.d. Isto tako, podaci Prospekta daju cjelovit istinit prikaz prava sadržanih u vrijednosnim papirima koji se uvrštavaju, a činjenice koje bi mogle utjecati na potpunost i istinitost ovog Prospekta nisu izostavljene.

Za istinitost i potpunost informacija koje sadrži prospekt odgovara Izdavatelj i osobe koje su prospekt potpisale.

Sukladno Zakonu o tržištu vrijednosnih papira, ovaj Prospekt odobren je od strane Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske. Time je potvrđeno da Prospekt sadrži sve podatke utvrđene propisima Republike Hrvatske, te da može biti objavljen.

Sukladno pravilima Prve kotacije Varaždinske burze, ovaj prospekt odobren je od strane Varaždinske burze d.d.

Ovlašteni revizor "VARTEKS" d.d. za godinu 2000., 2001. i 2002. je revizorska tvrtka Revidicon društvo za reviziju i financijsko računovodstveni konzalting d.o.o. sa sjedištem u Varaždinu, Kapucinski trg 12.

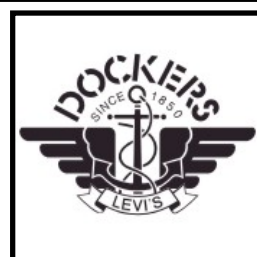
Ovlašteni savjetnik pri uvrštenju na Varaždinsku burzu je Fima vrijednosnice d.o.o. za poslovanje vrijednosnim papirima, član Varaždinske burze sa sjedištem u Varaždinu, Anina 2.

Ovaj Prospekt ne predstavlja ponudu za prodaju ili poziv za kupnju od strane ili za račun "VARTEKS" d.d. ili Fima vrijednosnica d.o.o. Prospekt se ne smije smatrati preporukom za kupnju dionica "VARTEKS" d.d., a svaki potencijalni ulagatelj upućuje se na vlastitu ocjenu financijskog položaja i poslovanja "VARTEKS" d.d..



EDORA

DI CAPRIO svjetski putnik



SADRŽAJ

1. PODACI O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA NA KOJE SE ODNOSI PROSPEKT, TE O NAČINU I UVJETIMA NJIHOVOG IZDAVANJA.....	8
1.1. VRSTA VRIJEDNOSNOG PAPIRA	8
1.2. OZNAKA DIONICA I EVIDENCIJA O DIONICAMA.....	8
1.3. TVRTKA, SJEDIŠTE I ADRESA IZDAVATELJA	8
1.4. OPIS PRAVA I OBVEZA IZ VRIJEDNOSNOG PAPIRA	8
1.5. GLAVNA SKUPŠTINA IZDAVATELJA.....	8
1.6. STJECANJE VLASTITIH DIONICA	9
1.7. INFORMIRANJE DIONIČARA	9
1.8. DATUM IZDAVANJA VRIJEDNOSNOG PAPIRA	9
1.9. POSTUPAK IZDAVANJA DIONICA	10
1.10. NOMINALNA VRIJEDNOST DIONICA.....	10
1.11. MJERODAVNO PRAVO	11
1.12. NAZIV I ADRESE INSTITUCIJA PREKO KOJIH IZDAVATELJ PODMIRUJE FINANCIJSKE OBVEZE PREMA DIONIČARIMA	11
2. ČIMBENICI RIZIKA	11
2.1. OPĆENITO	11
2.2. POLITIČKI RIZICI	11
2.3. HRVATSKI PRAVNI SUSTAV	12
2.4. EKONOMSKI RIZICI.....	13
2.5. RIZIK HRVATSKOG TRŽIŠTA KAPITALA	15
2.6. STANJE U INDUSTRIJI I KONKURENCIJA	16
3. PODACI O IZDAVATELJU.....	18
3.1. OSNOVNI PODACI (TVRTKA, SJEDIŠTE, PRAVNI OBLIK, UPIS U SUDSKI REGISTAR).....	18
3.2. TEMELJNI KAPITAL I VLASNIČKA STRUKTURA	19
3.3. STATUSNE PROMJENE	21
4. PODACI O POSLOVANJU IZDAVATELJA	21
4.1. PREDMET POSLOVANJA	21
4.2. TRADICIJA “VARTEKS” D.D.	23
4.3. MISIJA.....	23
4.4. VIZIJA	23
4.5. STRATEŠKI CILJEVI	25
4.6. KORPORATIVNA STRATEGIJA	26
4.7. FUNKCIJSKE STRATEGIJE	27
4.8. ORGANIZACIJA POSLOVANJA	28
4.9. PATENTI I LICENCE OD VEĆEG ZNAČENJA ZA POSLOVANJE.....	31
4.10. PODACI O TEKUĆIM INVESTICIJAMA.....	33
4.11. PODACI O TEKUĆIM SUDSKIM SPOROVIMA	34
4.12. IZVANREDNE OKOLNOSTI KOJE UTJEČU NA POSLOVANJE IZDAVATELJA	34
4.13. LJUDSKI RESURSI	35
4.14. TEHNOLOGIJA	38
4.15. KOMERCIJALNI SEKTOR	41
4.16. NABAVALA	42
4.17. TRŽIŠNI POLOŽAJ “VARTEKS” D.D. U TEKSTILNOJ INDUSTRIJI	44

4.18. PRODAJA	44
4.19. MARKETING	48
4.20. INFORMATIKA	51
5. FINANCIJSKI POLOŽAJ IZDAVATELJA	52
5.1. FINANCIJSKA IZVJEŠĆA ZA "VARTEKS" D.D. ZA 2000-2002. GODINU*	52
5.2. POLUGODIŠNJA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA DRUŠTVA "VARTEKS" D.D. NA DAN 30.06.2003.	55
5.3. KREDITNA ZADUŽENOST IZDAVATELJA	56
5.4. OSNOVNI FINANCIJSKI POKAZATELJI	58
5.5. OVLAŠTENI REVIZOR	59
5.6. OGRADE U REVIZORSKIM IZVJEŠĆIMA	59
5.7. OPIS ZNAČAJNIH PROMJENA U FINANCIJSKOM ILI POSLOVNOM POLOŽAJU KOJE SU SE DOGODILE U RAZDOBLJU OD KRAJA POSLJEDNJE GODINE ZA KOJU SE IZRADIO FINANCIJSKO IZVJEŠĆE DO DANA PODNOŠENJA ZAHTJEVA ZA UVRŠTENJE.	60
5.8. PODACI O POVEZANIM DRUŠTVIMA	60
5.9. IZVJEŠTAJ O UPRAVLJANJU I AKTIVNOSTIMA VARTEKS GRUPE (UPRAVLJANJE PODRUŽNICAMA I IMOVINOM)	61
6. TRGOVANJE DIONICAMA "VARTEKS" D.D.	64
6.1. TEHNIČKI I STATISTIČKI POKAZATELJI TRGOVANJA DIONICAMA	64
6.2. FUNDAMENTALNI POKAZATELJI TRGOVANJA DIONICA "VARTEKS" D.D.	66
6.3. USPOREDBA FUNDAMENTALNIH POKAZATELJA DIONICA – "VARTEKS" D.D. VS. SREDNJA I ISTOČNA EUROPA	66
7. POSLOVNI PLAN "VARTEKS" D.D. 2003-2007	67
7.1. PROJEKCIJA FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA 2003-2007.	67
7.2. POKAZATELJI PREMA POSLOVNOM PLANU	69
7.3. PLANIRANA STRUKTURA PRODAJE	70
7.4. PLAN INVESTICIJA	70
7.5. PLAN ZAPOSLENOSTI I PRODUKTIVNOSTI	71
8. SAVJETNICI I POSLOVNE BANKE IZDAVATELJA	71
8.1. SAVJETNIK PRI UVRŠTENJU	71
8.2. OSTALE OSOBE KOJE SU SUDJELOVALE U POSTUPKU UVRŠTENJA VRIJEDNOSNIH PAPIRA	71
8.3. POSLOVNE BANKE IZDAVATELJA	72
9. ODGOVORNE OSOBE IZDAVATELJA	73
9.1. ČLANOVI UPRAVE "VARTEKS" D.D.	73
9.2. ČLANOVI NADZORNOG ODBORA "VARTEKS" D.D.	74
9.3. INTERES I PRIMANJA ČLANOVA UPRAVE, NADZORNOG ODBORA I POVEZANIH OSOBA	75
9.4. IZJAVA O PRIHVAĆANJU ODGOVORNOSTI	77

PRILOG - IZVJEŠĆE REVIZORA ZA 2002.



FOCUS



EDORA

VARTEKS
International



Sažetak

Podaci u ovom sažetku preuzeti su iz podataka razloženih u slijedećim poglavljima ovog Prospekta, s kojim zajedno čine cjelinu o čemu valja voditi računa pri čitanju sažetka. Izrazi koji se koriste u sažetku, a u njemu nisu drugačije definirani, imaju značenje kao i drugdje u ovom Prospektu.

“VARTEKS” varaždinska tekstilna industrija, d.d.

“VARTEKS” d.d. je najveći proizvođač odjeće u Hrvatskoj i jedan od vodećih u jugoistočnom dijelu Europe. Osnovne djelatnosti “VARTEKS” d.d. su proizvodnja i prodaja tkanina i odjeće te trgovina tkaninama, odjećom i galanterijom, a sporedne izdavačka i tiskarska djelatnost, ugostiteljstvo i špedicija. Između 55% i 60% poslovnih prihoda realizira se na međunarodnom tržištu.

Društvo je utemeljeno koncem 1918. godine pod nazivom Tekstilna tvornica Varaždin, dioničko društvo. Proizvodnja je počela 1922. godine s proizvodnjom vunenog prediva i tkanina.

Godine 1948. Izdavalatelj je promijenilo naziv u Varteks (Varaždinska tekstilna industrija) pod kojim izrasta u najvećeg proizvođača i izvoznika odjeće u tadašnjoj državi. Pretvorbom temeljem Zakona o pretvorbi društvenih poduzeća Varteks postaje dioničko društvo.

Na snazi je Statut u pročišćenom tekstu sa posljednjom izmjenom od 28. lipnja 2002.

Temeljni kapital, dionice, pravo glasa

Temeljni kapital “VARTEKS” d.d. od 309.171.800,00 kuna podijeljen je na 1.545.859 dionica. Temeljni kapital u cijelosti je uplaćen. Na datum ovog Prospekta “VARTEKS” d.d. nema odobrenog, a neizdanog temeljnog kapitala.

Sve dionice izdane su u jednoj seriji. Sve izdane dionice su redovne dionice na ime i sve imaju istu nominalnu vrijednost 200,00 kuna. Dionice su izdane u nematerijaliziranom obliku, slobodno su prenosive i postoje u obliku elektronskog zapisa u depozitoriju Središnje depozitarne agencije. Prijenos dionica, kao i svaka druga promjena stanja, evidentira se na računu dioničara u Središnjoj depozitarnoj agenciji.

U odnosu prema “VARTEKS” d.d. vrijede kao dioničari oni koji su upisani u Središnjoj depozitarnoj agenciji. Dioničari imaju pravo na jedan glas u Glavnoj skupštini “VARTEKS” d.d. za svaku dionicu.

Dividenda

O isplati i iznosu dividende na dionice "VARTEKS" d.d. odlučuje Glavna skupština, u pravilu na temelju preporuke i prijedloga Nadzornog odbora i Uprave. Uprava može, pod uvjetima utvrđenim Zakonom tijekom poslovne godine, iz predvidljivog dijela neto dobiti isplatiti dioničarima predujam na ime dividende.

U posljednje tri godine "VARTEKS" d.d. nije isplaćivao dividendu. U okviru postavljenih strateških i poslovnih planova kojima je predviđeno profitabilno poslovanje, "VARTEKS" d.d. će, uz uvažavanje razvojnih potreba, nastojati osigurati isplatu dividende u skladu s ostvarenjem neto dobiti.

Uvrštenje

Podnesena je molba za uvrštenje svih redovnih dionica "VARTEKS" d.d. prvu kotaciju Varaždinske burze. Savjetnik pri uvrštenju je FIMA Vrijednosnice d.o.o.

Čimbenici rizika

Prije ulaganja u dionice "VARTEKS" d.d. potencijalni ulagatelji trebaju pažljivo razmotriti poglavlje "Čimbenici rizika".

Sažetak financijskih informacija

U slijedećim tablicama dat je sažetak financijskih informacija "VARTEKS" d.d. za 2000., 2001. i 2002. godinu. Informacije su preuzete iz Revizorskih izvješća i trebaju se čitati u kontekstu tih izvješća. revizija je obavljena u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardima.

Sažetak Računa dobiti i gubitka društva

	<i>(000 kuna)</i>		
	<u>2000.</u>	<u>2001.</u>	<u>2002.</u>
POSLOVNI PRIHODI	574.441	576.660	550.273
POSLOVNI RASHODI	573.422	592.619	544.800
RAZLIKA POSLOVNIH PRIHODA I RASHODA	1.019	(15.959)	5.473
FINANCIJSKI PRIHODI	22.389	13.715	8.519
FINANCIJSKI RASHODI	34.339	20.037	29.994
RAZLIKA FINANCIJSKIH PRIHODA I RASHODA	(11.950)	(6.322)	(21.475)
IZVANREDNI PRIHODI	8.462	5.068	4.881
IZVANREDNI RASHODI	498	337	359
UKUPNI PRIHODI	605.292	595.443	563.673
UKUPNI RASHODI	608.259	612.993	575.153
DOBIT (GUBITAK) PRIJE POREZA	(2.967)	(17.550)	(11.480)
POREZ NA DOBIT	0	0	0
DOBIT (GUBITAK) NAKON POREZA	(2.967)	(17.550)	(11.480)

Sažetak Bilance društva

	(000 kuna)		
	<u>31/12/2000.</u>	<u>31/12/2001.</u>	<u>31/12/2002.</u>
AKTIVA			
DUGOTRAJNA IMOVINA	438.577	470.711	493.785
NEMATERIJALNA IMOVINA	1.392	1.239	1.650
MATERIJALNA IMOVINA	422.647	446.459	468.647
FINANCIJSKA IMOVINA	9.004	17.518	18.185
DUGOROČNA POTRAŽIVANJA	5.534	5.495	5.303
KRA TKOTRAJNA IMOVINA	383.822	402.152	349.343
ZALIHE	200.949	175.117	170.085
KRA TKOROČNA POTRAŽIVANJA	144.700	168.425	99.707
KRA TKOROČNA FINANCIJSKA IMOVINA	30.719	51.298	71.866
NOVAC NA RAČUNU I U BLAGAJNI	7.454	7.312	7.685
AKTIVNA VREM. RAZGRANIČENJA	1.066	90	1.477
UKUPNA AKTIVA	<u>823.465</u>	<u>872.953</u>	<u>844.605</u>
PASIVA			
	<u>31/12/2000.</u>	<u>31/12/2001.</u>	<u>31/12/2002.</u>
KAPITAL I REZERVE	482.046	460.893	451.213
DUGOROČNA REZERVIRANJA	1.298	1.074	454
DUGOROČNE OBVEZE	82.764	111.103	140.816
KRA TKOROČNE OBVEZE	253.748	299.277	251.541
PASIVNA VREM. RAZGRANIČENJA	3.609	606	581
UKUPNA PASIVA	<u>823.465</u>	<u>872.953</u>	<u>844.605</u>

Sažetak Izvještaja o novčanom toku

	(000 kuna)		
	<u>2000.</u>	<u>2001.</u>	<u>2002.</u>
<i>Neto novac korišten u poslovnim aktivnostima</i>	<i>16.952</i>	<i>41.037</i>	<i>34.154</i>
<i>Neto novac korišten u investicijskim aktivnostima</i>	<i>(15.430)</i>	<i>(63.894)</i>	<i>(49.740)</i>
<i>Neto novac korišten u financijskim aktivnostima</i>	<i>(654)</i>	<i>22.652</i>	<i>15.959</i>
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata	868	(205)	373

1. Podaci o vrijednosnim papirima na koje se odnosi Prospekt, te o načinu i uvjetima njihovog izdavanja

1.1. Vrsta vrijednosnog papira

Temeljni kapital Izdavatelja iznosi 309.171.800,00 kuna i podijeljen je na 1.545.859 komada redovnih dionica koje glase na ime, svaka u nominalnom iznosu od 200,00 kuna. Sve dionice se smatraju dionicama prve emisije. Svaka redovna dionica daje pravo na jedan glas na Glavnoj skupštini Izdavatelja.

1.2. Oznaka dionica i evidencija o dionicama

Dionice Izdavatelja su dematerijalizirane i uključene su u depozitorij Središnje depozitarne agencije 12. srpnja 2000. godine i vode se pod tickerom VART-R-1, ISIN oznakom HRVARTR10005 i pod CFI oznakom ESVUFR. Istovremeno i "VARTEKS" d.d. vodi svoju knjigu dionica kao interni dokument. Odredbom Članka 133. Zakona o tržištu vrijednosnih papira propisano je da se dioničarom koji ima dionicu u obliku nematerijaliziranog vrijednosnog papira smatra onaj dioničar čija se takva dionica nalazi na njegovom računu nematerijaliziranih vrijednosnih papira u Središnjoj depozitarnoj agenciji. Ovlaštenikom prava iz dionica smatra se dakle dioničar koji je u evidenciji Središnje depozitarne agencije.

1.3. Tvrtka, sjedište i adresa Izdavatelja

Izdavatelj dionica je dioničko društvo: VARTEKS varaždinska tekstilna industrija, d.d. sa sjedištem u Varaždinu, Zagrebačka 94. Skraćena tvrtka izdavatelja glasi: "VARTEKS", d.d.

1.4. Opis prava i obveza iz vrijednosnog papira

Prava u poslovima Izdavatelja dioničari ostvaruju na Glavnoj skupštini "VARTEKS" d.d. Vlasnici redovnih dionica imaju pravo sudjelovati u dobiti Izdavatelja, koja se raspoređuje razmjerno nominalnom iznosu dionica, pravo na obavještenost o radu Izdavatelja i o svim podacima koji su važni za odlučivanje u Izdavatelja. Osim toga vlasnici redovnih dionica imaju pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase društva.

Ne postoje nikakva ograničenja u pogledu prenosivosti dionica ili bilo kakva druga ograničenja koja bi umanjivala dionička prava vlasnika dionica. Zalaganje dionica i drugo opterećenje dionica ne podliježe prethodnoj suglasnosti Izdavatelja. Ovlaštenikom nad dionicama smatra se osoba koja je kao vlasnik upisana u depozitoriju Središnje depozitarne agencije.

1.5. Glavna skupština Izdavatelja

Glavnu skupštinu Izdavatelja saziva Uprava, a može je sazvati i Nadzorni odbor uvijek kada smatra da je to potrebno radi zaštite interesa Izdavatelja. Glavna skupština Izdavatelja mora se sazvati ako to u pisanom obliku od Uprave zatraže dioničari koji zajedno imaju udjele u visini dvadesetog dijela temeljnog kapitala u vrijeme sazivanja Glavne skupštine Izdavatelja.

Jedna dionica Izdavatelja daje pravo na jedan glas u Glavnoj skupštini Izdavatelja. Glavna skupština Izdavatelja može donositi valjane odluke ako u njenom radu sudjeluju dioničari ili njihovi punomoćnici koji predstavljaju dionice čije nominalne vrijednosti premašuju 50% nominalnog iznosa temeljnog kapitala Izdavatelja u vrijeme održavanja Glavne skupštine Izdavatelja.

Odluke se donose većinom od danih glasova, osim o pitanjima kada je Statutom i Zakonom predviđena neka druga većina. Odluke koje se tiču povećanja ili smanjenja temeljnog kapitala, izdavanja nove emisije dionica, statusnih promjena Izdavatelja, prestanka i likvidacije Izdavatelja, donošenje odnosno izmjene ili dopune Statuta te donošenje odnosno izmjenu ili dopunu Poslovnika o radu Glavne skupštine smatraju se donesenim ako za njih glasuju članovi Glavne skupštine koji zajedno predstavljaju $\frac{3}{4}$ temeljnog kapitala zastupljenog na Glavnoj skupštini pri donošenju odluke. Dioničar koji je član organa Izdavatelja ne može sam niti preko svog punomoćnika glasovati o razrješenju tog organa kao ni onda kada se raspravlja o njegovom radu i odgovornosti. Prije sazivanja Glavne skupštine Nadzorni odbor mora odrediti kada će se održati naredna Glavna skupština, ako na onoj koja je sazvana na bude kvoruma. Tako sazvana i održana Glavna skupština može valjano odlučivati bez obzira na broj dioničara koji su na njoj zastupljeni. Naredna skupština mora se sazvati u roku od 30 dana od datuma prvog saziva Skupštine.

Na prijedlog Uprave i Nadzornog odbora koji su prije podnošenja Glavnoj skupštini Izdavatelja zajednički utvrdili račun dobiti i gubitka Glavna skupština "VARTEKS" d.d. može rasporediti dio dobiti u ostale rezerve ali ne više od polovine dobiti tekuće godine.

Odluka o isplati i veličini dijela dobiti koja se isplaćuje dioničarima u obliku dividende donosi se na Glavnoj skupštini Izdavatelja običnom većinom danih glasova.

1.6. Stjecanje vlastitih dionica

Izdavatelj je ovlašten stjecati vlastite dionice sukladno Zakonu o trgovačkim društvima, a one mogu biti prenesene u vlasništvo zaposlenima i menadžerima sa naknadom ili bez nje, sukladno Zakonu o trgovačkim društvima.

1.7. Informiranje dioničara

Informiranje dioničara provodi se, osim u "Narodnim novinama", putem informativnog glasila Izdavatelja ("Varteksova kronika") i povremeno u drugim glasilima.

1.8. Datum izdavanja vrijednosnog papira

Varteks varaždinska tekstilna industrija Varaždin nastalo je pretvorbom sukladno Odluci o pretvorbi društvenog poduzeće "Varteks" Holding Varaždin

u dioničko društvo od 17. lipnja 1992. godine, prema Rješenju Agencije za restrukturiranje i razvoj Republike Hrvatske broj: 01-01-92-06/94 od 31. kolovoza 1992. godine; Rješenju Hrvatskog fonda za privatizaciju broj: 01-02/92-06/94 od 9. travnja 1993. godine i Odluci o prijenosu dionica dioničkog društva "Varteks" Varaždin Fondovima od 16. srpnja 1993. godine. Izdavatelj je pravni sljednik "Varteks" Holding Varaždin, upisanog u sudski registar Trgovačkog suda u Varaždinu u registarskom ulošku br. I-1920.

1.9. Postupak izdavanja dionica

Temeljem Zakona o pretvorbi društvenih poduzeća (N. N. 19/91 i 83/92) te Rješenja Hrvatskog fonda za privatizaciju od 31. kolovoza 1992. godine i 9. travnja 1993, utvrđen je temeljni kapital dioničkog društva u iznosu od 26.415.123.000 HRD, odnosno protuvrijednost od 153.576.300 DEM. Ovaj iznos ponuđen je na prodaju javnim pozivom na upis i kupnju 1.535.763 dionica objavljenim u internim i javnim sredstvima oglašavanja 5. listopada 1992. godine, sa produženim rokom od mjesec dana.

Tom prilikom dionice je upisalo 5.196 fizičkih osoba, a vrijednost upisanih dionica iznosila je 72.129.000 DEM. Struktura upisanih dionica i preostalih raspoređenih dionica dana je u prilogu:

Naziv	Broj dionica	Iznos u DEM
Fizičke osobe	721.290	72.129.000
Hrvatski fond za privatizaciju	438.839	43.883.900
Republički Fond mirovinskog i inv. osiguranja radnika	153.594	15.359.400
Rep. Fond mirovinskog i inv. osig. poljoprivrednika	65.826	6.582.600
Republika Hrvatska	53.850	5.385.000
Rezervacije za bivše vlasnike	86.855	8.685.544
Zabranjeno raspolaganje (Vukovar, Knin, BiH)	15.509	1.550.856

1.10. Nominalna vrijednost dionica

"VARTEKS" d.d. 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 31.12.2002. godine temeljni kapital "VARTEKS" d.d. iznosio je 309.171.800,00 kuna, i bio je podijeljen na 1.545.859 redovnih dionica svaka nominalne vrijednosti 200 kuna.

1.11. Mjerodavno pravo

Na redovne osnivačke dionice Izdavatelja primjenjuju se pozitivni propisi Republike Hrvatske.

1.12. Naziv i adrese institucija preko kojih Izdavatelj podmiruje financijske obveze prema dioničarima

Izdavatelj podmiruje financijske obveze prema dioničarima direktno ili preko Središnje depozitarne agencije, Zagreb, Ksaver 200.

2. Čimbenici rizika

2.1. Općenito

Rizik ulaganja u vrijednosne papire, u ovom slučaju u dionice "VARTEKS" d.d., neposredno je povezan sa poslovnim uspjehom Izdavatelja u promatranom periodu i ostvarenim poslovnim rezultatima. Međutim, osim poslovnih performansi pojedinog poduzeća na vrijednost dionice djeluje čitav niz činitelja iz okruženja (tuzemstva i inozemstva) koji su imanentni sklonostima i procjenama investitora da ulažu u predmetni vrijednosni papir. Dakako, ovdje treba imati na umu da konačan rezultat, koji se ogleda kao formirana tržišna cijena na tržištu vrijednosnih papira (burzi), te koji na kraju ipak podliježe subjektivnim procjenama investitora, ne mora uvijek biti podržan poslovnim rezultatima poduzeća već on može biti odraz stanja i kretanja cijena (svih) dionica na burzi (tržišni trend), ali i specifičnim okolnostima kao što su na primjer odluke o preuzimanju poduzeća od strane strateškog investitora. U odnosu na Izdavatelja nastavno obrazloženi rizici i ukupnost njihova djelovanja mogu dovesti do daljnje značajne liberalizacije tržišta što s jedne strane otvara nova tržišta i olakšava prodor na nova tržišta, ali u uvjetima izražene dominacije onih konkurenata koji imaju poznate robne marke, a s druge strane na domaće tržište dovodi još brojniju konkurenciju. Politika tečaja koju provodi HNB direktno utječe na cjenovnu konkurentnost Izdavatelja na domaćem i stranom tržištu.

2.2. Politički rizici

Političke rizike pokušati će se obrazložiti u nekoliko manjih segmenata. Smatramo da ćemo na taj način kvalitetnije ukazati na potencijalne i stvarne probleme u okruženju koji bi mogli utjecati na odluke investitora ili vlasnika dionica Izdavatelja.

- **Položaj Hrvatske u regiji i svijetu**

Hrvatska svojim geografskim položajem pripada zemljopisnom području i Srednje Europe, i Mediterana i Balkana. Hrvatska je odnedavno postala osma punopravna članica Srednjoeuropskog ugovora o slobodnoj trgovini (tzv. CEFTA) te su joj sada širom otvorena vrata srednjoeuropskog tržišta od gotovo 100 milijuna potrošača što će omogućiti hrvatskim izvoznici da se još aktivnije uključe u regionalnu tržišnu utakmicu.

Hrvatska je nedavno podnijela molbu za pristupanje u punopravno članstvo Europske Unije (EU). Ukoliko u narednom periodu ispuni sve tražene uvjete (gospodarske i političke) teorijski je moguće da Hrvatska postane punopravnom članicom EU-a 2007. godine.

U trenutku stjecanja neovisnosti, Hrvatska je bila izložena razaranjima i suočena s gospodarskim i političkim problemima, vrlo izraženim i u novonastalim državama u okruženju. Međutim, trenutačni politički odnosi i sve brojniji sporazumi o uspostavljanju i obnavljanju gospodarskih, kulturnih i drugih odnosa, ukazuju na to kako je stanje u regiji uspješno stabilizirano, te je vjerojatnost ponovnog izbijanja napetosti ili sukoba među susjednim zemljama vrlo mala. Stoga ova vrsta rizika ne bi trebala imati utjecaja na buduće poslovanje Izdavatelja.

Politički položaj Hrvatske u međunarodnoj zajednici uvjetovan je ekonomskim i političkim potezima vlasti. Kratkoročni nesporazumi mogu trenutno prikazati Hrvatsku kao poželjnog ili nepoželjnog partnera, međutim dugoročno gledano, čvrsta opredijeljenost uključenju u EU otklanja sumnje oko glavnog pravca u kojem će se kretati politički i ekonomski potezi vlasti.

2.3. Hrvatski pravni sustav

Rizik povezan sa regulatornim i pravnim sustavom rezultat je prije svega uvođenja i primjene novih zakona na polju tržišne ekonomije. Propisi koji uređuju područja monetarne i fiskalne politike, trgovačkih društava, kupoprodaje nekretnina, trgovine vrijednosnim papirima, privatizacije, investicijskih fondova, trgovine, vlasništva, stečaja, tržišnog natjecanja, rada, zaštite okoliša te gospodarstva općenito često puta su glavni element nestabilnosti glede efikasne provedbe ekonomske politike i poslovanja i na razini države ali i razini poduzeća. Problemi su najčešće rezultat (relativne novosti i nepoznavanja predmetnih zakona) čestih izmjena i dopuna (postojećih) propisa te nepostojanja referentne sudske prakse. Budući da Izdavatelj jedan dio poslovanja ostvaruje preko povezanih društava i stranaka u zemljama bivše Jugoslavije i Zapadnoj Europi, na ukupne poslovne rezultate utječu propisi (i zakoni) pojedinih zemalja, te EU i to posebno na području poreza i vanjskotrgovinskog poslovanja.

Što se tiče trenutne situacije glede poreznog tretmana imatelja dionica, naglasiti je da se na pojedine vlasnike mogu primijeniti posebna pravila koja ovdje nećemo posebno razmatrati. Za detaljnije informacije preporučujemo da se svaki sadašnji ili budući vlasnik dionica savjetuje sa poreznim savjetnikom.

U vrijeme pisanja ovog materijala kapitalna dobit se prema pozitivnim i važećim propisima RH posebno ne oporezuje. Pravne osobe, koje ostvare kapitalnu dobit, dužne (obvezne) su je uvrstiti u poreznu osnovicu poreza na dobit koja se oporezuje po stopi od 20%. Prihod od isplaćene dividende koju ostvare pravne osobe, čije je sjedište prema sudskom registru na teritoriju RH (dakle koje su prema zakonu o porezu na dobit tuzemni porezni obveznici) ne oporezuje se. Inozemne pravne osobe (dakle, one koje nisu registrirane u RH) dužne su na isplaćene dividende (koje potječu od poduzeća registriranih u RH) platiti porez na dobit i to kao porez po odbitku po stopi od 15% osim u slučajevima ukoliko primatelj dividende ima sjedište u državi koja sa Republikom Hrvatskom ima sklopljen bilateralan sporazum o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja. Prihod od dividende za fizičke osobe ulazi u osnovicu za obračun poreza na dohodak te se oporezuje po trenutno važećoj stopi od 15%.

2.4. Ekonomski rizici

Ekonomske rizike za potrebe analize podijeliti će se u dvije skupine:

- Makroekonomske rizike (ili rizike nastale kao posljedica provođenja zacrtane makroekonomske politike Vlade)
- Mikroekonomske rizike (rizike povezane sa specifičnostima poduzeća odnosno gospodarske grane poslovanja)

□ Makroekonomski rizici (makroindikatori)

Najprije će se dati kratak pregled ostvarenih makroekonomskih pokazatelja u 2002. godini. Pozitivni ekonomski trendovi u Hrvatskoj u razdoblju od 2000. do 2002:

- ⇒ značajno povećanje BDP-a (u tekućim cijenama) sa 18,4 na 22,3 mlrd. USD,
- ⇒ povećanje BDP-a per capita sa nešto manje od 4.100 USD na nešto manje od 5.100 USD,
- ⇒ opadanje inflacije sa oko 6,2% (2000.) na oko 2% (2001-2002.),
- ⇒ smanjenje deficita državnog proračuna (središnja država) sa 7,7 na nešto više od 4 mlrd. kuna (krajem 2002.),
- ⇒ povećanje deviznih rezervi HNB-a sa oko 3,52 mlrd. USD (koncem 2000.) na 5,86 mlrd. USD (koncem 2002.),
- ⇒ povećanje štednih i oročenih kunskih i deviznih depozita kod poslovnih banaka sa 54,5 mlrd. (2000.) kuna na nešto više od 85 (2002.) mlrd. kuna

Negativni ekonomski trendovi u Hrvatskoj u razdoblju od 2000. do 2002:

- ⇒ povećanje deficita vanjsko-trgovinske bilance sa 3,455 mlrd. USD na 5,815 mlrd. USD (ili za oko 68% u promatranom razdoblju),
- ⇒ povećanje deficita tekućeg računa platne bilance sa 439 na 588 mil. USD,
- ⇒ rapidno povećanje ukupnog javnog duga sa 11 mlrd. USD na 15,24 mlrd. USD (s naznakom da je u promatranom periodu brže i značajnije rasla domaća komponenta tog duga). Naglo povećanje zaduženosti nije samo posljedica apsolutnog porasta zaduženosti, već je i posljedica jakog pada tečaja američkog dolara prema Euru,

Od ostalih makroekonomskih pokazatelja treba istaknuti rastuće stope industrijske proizvodnje te obujma građevinskih radova što nažalost nije dovelo do očekivanog pada stope nezaposlenosti koja je na kraju 2002. godine iznosila prema podacima Hrvatskog zavoda za zapošljavanje (HZZ-a) visokih 21,5%.

Analitičari HNB-a i Ministarstva Financija očekuju da će se i u 2003. godini nastaviti trendovi iz 2002. godine što se u prvom redu odnosi na visok rast BDP od oko 4,5%.

❑ Mikroekonomski rizici

Tekstilna, odjevna i kožna industrija u Hrvatskoj, kao jedna od najstarijih industrija u Europi i donedavno najveći hrvatski izvoznik u proteklih je desetak godina zabilježila izuzetno negativne trendove. Tako je od 900 tekstilnih tvrtki i preko 90 tisuća radnika početkom 1994. godine u 2002. preostalo tek 670 tvrtki sa oko 34 tisuće zaposlenih, a prema svim naznakama taj se trend nastavlja i dalje.

Ovakva situacija najvećim je dijelom, naravno uz objektivne okolnosti poput rata, razaranja i s time povezanih ratnih šteta koje još nisu sanirane, te gubitka tržišta na područjima bivše Jugoslavije i Sovjetskog saveza, posljedica liberalizacije tržišta i politike tečaja koja nije pogodovala izvoznicima. Tako je najveća hrvatska izvozna grana koja je još sredinom devedesetih godina ostvarivala preko 250 milijuna USD vanjskotrgovinskog suficita, 2001. godinu završila sa deficitom od preko 37 milijuna USD. Posebno je nepovoljna struktura izvoza u kojoj preko 80 posto čine uslužni (lohn) poslovi. Nešto je povoljnija situacija u primarnoj tekstilnoj proizvodnji koja u 2002. godini bilježi lagani rast

Danas je hrvatska tekstilna i odjevna industrija u etapi restrukturiranja koja se ogleda kroz dva istovremena procesa – vlasničko restrukturiranje, odnosno traženje većinskog titulara vlasništva, te povećanje proizvodnosti rada i sniženja troškova prvenstveno kroz osuvremenjivanje proizvodne tehnologije, tako da se najveći dio investicija odnosi na kupnju nove tehnološke opreme, a znatni naponi ulažu se i u stvaranje vlastitih i prepoznatljivih robnih marki.

Glavni pokazatelji fizičkog obujma proizvodnje tekstila i odjeće:

Proizvodnja tekstila	Jed. mj.	1998.	1999.	2000.	2001.	2002.
<i>Pamučno predivo</i>	t	5.088	3.946	4.238	4.919	4.126
<i>Vuneno predivo</i>	t	468	411	375	257	220
<i>Užarija, konopci</i>	t	406	398	370	384	324
<i>Konac za šivanje</i>	t	1.056	857	743	616	622
<i>Pamučne tkanine</i>	000 m ²	16.749	13.179	13.873	14.059	13.914
<i>Vunene tkanine</i>	000 m ²	6.550	4.018	4.155	3.583	3.645
<i>Trikotažne tkanine</i>	t	3.064	2.595	2.513	2.749	4.829
<i>Čarape</i>	000 pari	21.191	18.818	18.172	21.371	22.032
<i>Pozamanterija</i>	t	94	66	75	71	57
<i>Kućansko rublje</i>	000 m ²	8.088	6.928	7.229	6.506	6.272
Proizvodnja odjeće	Jed. mj.	1998.	1999.	2000.	2001.	2002.
<i>Trikotažno rublje</i>	t	1.520	1.467	1.239	1.191	1.226
<i>Trikotažna odjeća</i>	t	510	581	559	684	1.187
<i>Proizvodnja rublja</i>	000 m ²	7.123	5.940	5.945	6.038	5.784
<i>Konfekcija odjeće</i>	000 m ²	26.640	24.740	24.397	24.468	19.508

Među ekonomskim rizicima ističe se kreditni i valutni rizik, te rizik likvidnosti. Budući da Izdavatelj značajni dio poslovanja obavlja na inozemnim tržištima i što su kreditne obveze uglavnom u inozemnoj valuti ili u kunama vezanim na tečaj EUR-a, kretanje tečaja preko tečajnih razlika može značajno utjecati na rezultate poslovanja.

Jedan od najznačajnijih problema hrvatskog gospodarstva u proteklom razdoblju svakako je rizik likvidnosti, što rezultira relativno visokim udjelom nenaplaćenih potraživanja u strukturi ukupnih potraživanja i znatno otežava kvalitetno upravljanje i ostvarenje planiranih poslovnih rezultata. Osim toga, ovaj problem ima utjecaj na poslovni rezultat Izdavatelja kroz znatno veće financijske rashode s osnova obračunate kamate i zatezne kamate na dospelje obveze.

2.5. Rizik hrvatskog tržišta kapitala

Tržišni rizici koji se podrazumijevaju pri trgovanju vrijednosnim papirom, kao što su rizik likvidnosti, rizik nagle promjene cijene i rizik prijeboja i namire, najvećim dijelom proizlaze iz činjenice da je hrvatsko tržište kapitala znatno manje i nestabilnije od etabliranih europskih i svjetskih tržišta. Upravo novi zakon o tržištu vrijednosnih papira, te uvjeti i pravila uvrštenja u kotaciju javnih dioničkih društava velikim dijelom anuliraju rizike prijeboja i namire, te naglih promjena cijena kao posljedica netransparentnosti poslovnih podataka.

2.6. Stanje u industriji i konkurencija

Tekstilna industrija u Hrvatskoj pretežno je koncentrirana u sjeverozapadnom dijelu zemlje. Instalirani proizvodni kapaciteti daleko su iznad potreba hrvatskog tržišta koje je po opsegu malo i relativno slabe kupovne moći te je većina tvrtki tekstilne industrije orijentirana na izvoz, uglavnom na zahtjevna tržišta zapadne Europe. Zbog oštre konkurencije, profiti ostvareni na tim tržištima vrlo su mali i može se reći da hrvatska tekstilna industrija posluje na granici rentabilnosti. Uzrok tome s jedne strane su visoki troškovi proizvodnje uzrokovani najčešće slabom organizacijom, a s druge strane činjenicom da većina hrvatskih tekstilnih tvrtki radi proizvode koji se prodaju pod tuđim imenom i nemaju razvijenu vlastitu prepoznatljivu marku koja bi im omogućila povećanje profitnih marži. Za razvijanje vlastite marke potrebna su velika ulaganja u marketing i promidžbu koja hrvatske tvrtke ne mogu osigurati iz vlastitih sredstava. Da bi se mogla postići kvaliteta proizvodnje koju traži inozemni kupac potrebna je stalna modernizacija proizvodnje. Budući da su dugi niz godina kreditna sredstva bila vrlo skupa za ulaganja u modernizaciju proizvodnje, ona su dodatno opterećivala troškove poslovanja. Glavne prednosti hrvatske tekstilne industrije su visoka kvaliteta proizvoda i poštivanje rokova isporuke i prihvatljive cijene.

Zapadna Europa je zbog svoje velike kupovne moći te visokog standarda odijevanja najznačajnije tržište tekstilne industrije za proizvođače iz cijelog svijeta. Stalna konkurentna borba potiče zapadnoeuropske proizvođače na snižavanje troškova premještanjem proizvodnje u Aziju, južnu Europu, te u posljednje vrijeme srednju i istočnu Europu. Premještanje proizvodnje u zemlje s niskim troškovima radne snage odvija se kako u proizvodnji konfekcije tako i u proizvodnji tekstila. Zemlje srednje i istočne Europe pokazale su se kao bolji izbor za izgradnju proizvodnih pogona zbog geografske blizine te boljih radnih navika zaposlenika i bližih kulturoloških normi. Pored toga radna snaga je bolje obrazovana te je lakše postići traženu kvalitetu proizvoda, a Hrvatska, Češka, Slovačka i Mađarska su zemlje koje imaju tradiciju u proizvodnji tekstila.

Značaj tekstilne industrije u Republici Hrvatskoj na području industrijske proizvodnje, zaposlenosti i ostvarenih investicija prema podacima Državnog zavoda za statistiku Republike Hrvatske vidljiv je iz tabela koje slijede.

Proizvodnja industrijskih proizvoda po odjeljcima NKD-a:

PROIZVODNJA TEKSTILA	mj. jed.	2000.	2001.	2002.
Pamučna prediva (RH)	tona	4.238	4.919	4.126
Vuneno predivo (RH)	tona	375	257	220
Pamučne tkanine, deke i pokrivači (RH)	000 m ²	13.873	14.059	13.914
Vunene tkanine, deke i pokrivači (RH)	000 m ²	4.155	3.583	3.645
Tkanine ukupno (RH)	000 m ²	18.028	17.642	17.559
PROIZVODNJA ODJEĆE				
Konfekcijska odjeća (RH)	000 m ²	24.397	24.468	19.508

Indeksi industrijske proizvodnje:

PROIZVODNJA TEKSTILA	2000.	2001.	2002.
Tkanine ukupno (RH)	100,0	97,9	97,4
Proizvodnja tekstila ukupno (RH)	100,0	109,4	111,3
Pređa Varteks	100,0	97,4	88,7
Tkanine Varteks	100,0	112,9	105,2

PROIZVODNJA ODJEĆE	2000.	2001.	2002.
Konfekcijska odjeća (RH)	100,0	100,3	80,0
Proizvodnja odjeće ukupno (RH)	100,0	101,0	87,3
Prerađivačka industrija ukupno (RH)	100,0	106,4	111,9
Sektor proizvodnje odjeće Varteks	100,0	99,7	103,9
Poslovna jedinica Denim Varteks	100,0	106,1	76,1

U protekle tri godine u Republici Hrvatskoj prisutno je naturalno povećanje proizvodnje tekstila od 11,3%, smanjenje proizvodnje konfekcijske odjeće od 20,0% i smanjenje ukupne proizvodnje odjeće u Republici Hrvatskoj od 12,7%. (sve u 2002. godine u odnosu na 2000. godinu). U istom razdoblju u "VARTEKS" d.d. Varaždin prisutan je pad proizvodnje pređe od 11,3%, i pad proizvodnje denim proizvoda od 23,9% te rast proizvodnje tkanina od 5,2% i rast proizvodnje odjeće od 5,2% u 2002. godini u odnosu na 2000. godinu.

Indeks zaposlenosti u pravnim osobama po NKD-u	2000.	2001.	2002.
Zaposleni u RH u pravnim osobama	100,0	100,3	100,7
Prerađivačka industrija (RH)	100,0	98,3	96,3
Proizvodnja tekstila (RH)	100,0	86,0	81,4
Proizvodnja odjeće (RH)	100,0	98,6	91,5
Ukupno proizvodnja tekstila i odjeće (RH)	100,0	95,1	88,7
"VARTEKS" d.d.	100,0	99,2	100,3

Prosječne mjesečne plaće po NKD-u:

Prosječne mjesečne plaće po NKD-u (kn)	2000.		2001.		2002.	
	neto	bruto	neto	bruto	neto	bruto
Republika Hrvatska (RH)	3.326	4.869	3.541	5.061	3.720	5.366
Prerađivačka industrija (RH)	2.855	4.100	3.155	4.465	3.346	4.794
Proizvodnja tekstila (RH)	1.908	2.584	2.023	2.720	2.250	3.068
Proizvodnja odjeće (RH)	1.916	2.626	2.032	2.751	2.067	2.806
"VARTEKS" d.d.	2.129	2.884	2.192	2.924	2.269	3.044
Indeks prosječnih mjesečne plaće po NKD-u	2000.		2001.		2002.	
	neto	bruto	neto	bruto	neto	bruto
Republika Hrvatska (RH)	100,0	100,0	106,5	103,9	111,8	110,2
Prerađivačka industrija (RH)	100,0	100,0	110,5	108,9	117,2	116,9
Proizvodnja tekstila (RH)	100,0	100,0	106,0	105,3	117,9	118,7
Proizvodnja odjeće (RH)	100,0	100,0	106,1	104,8	107,9	106,9
"VARTEKS" d.d.	100,0	100,0	103,0	101,4	106,6	105,5

Prosječna mjesečna bruto plaća u Republici Hrvatskoj za 2002. godinu iznosi 5.366 kuna i 10,2% je veća u odnosu na 2000. godinu, dok je istovremeno prosječna mjesečna bruto plaća zaposlenih u proizvodnji odjeće Republike Hrvatske iznosi 2.806 kuna i 6,9% je veća u odnosu na 2000. godinu, a

prosječna mjesečna bruto plaća zaposlenih u "VARTEKS" d.d. iznosi 3.044 kuna i 5,5% je veća u odnosu na 2000. godinu. U 2002. godini prosječna bruto plaća kod proizvodnje odjeće u Republici Hrvatskoj pala je na 52,3%, a u "VARTEKS" d.d. na 56,7% prosječne mjesečne bruto plaće u Republici Hrvatskoj za 2002. godinu.

Ostvarene investicije u 2001. godini:

Ostvarene investicije u 2001. prema djelatnosti investitora po NKD-u	Ostvarene investicije	(000 kn) Tehnička struktura		
		Građevinski radovi	Oprema	Ostalo
Proizvodnja tekstila i tekst. proizvoda	308	95	195	18
Proizvodnja tekstila	92	43	42	7
Proizvodnja odjeće	216	52	153	11
"VARTEKS" d.d. (2002.)	59	38	20	1

Konkurenti "VARTEKS" d.d. na domaćem tržištu su Kamensko d.d. Zagreb, Riječka industrija odjeće d.d. Rijeka, Heruc d.d. Zagreb kao proizvođači konfekcijske odjeće, Tekstilpromet d.d. Zagreb i Magma d.d. Zagreb kao veliki tekstilni prodajni lanci, brojne krojačke radnje i butici, talijanski i slovenski veliki dobavljači i distributeri lager tkanina, te brojna maloprodajna i veleprodajna društva koja prodaju nove denim marke.

Konkurenti "VARTEKS" d.d. na inozemnom tržištu na području proizvodnje odjeće su proizvođači iz Rumunjske, Bugarske, Portugala, Ukrajine, Turske, Srbije te Bosne i Hercegovine, na području proizvodnje tkanina to su proizvođači iz Češke, Slovačke i Portugala, dok su na području denim proizvodnje brojne nove i stare denim marke.

Poslovanje "VARTEKS" d.d. uvelike ovisi o financijskom rezultatu poslovne jedinice Denim Varteks, te produljenju Ugovora o licenci s Levi's-om i Dockers-om (vidi poglavlja 4.9 i 4.12.) Obzirom da "VARTEKS" d.d. uredno ispunjava obveze iz oba ugovora, ne predviđa se rizik od raskida suradnje, ali zbog i inače prisutnih oscilacija u prodaji denim proizvoda određenih robnih marki postoji rizik ostvarenja planiranih rezultata.

3. Podaci o Izdavatelju

3.1. Osnovni podaci (tvrtka, sjedište, pravni oblik, upis u sudski registar)

Izdavatelj posluje pod tvrtkom VARTEKS varaždinska tekstilna industrija, d.d. Skraćena tvrtka Izdavatelja glasi: VARTEKS d.d.

Sjedište i adresa Izdavatelja je Varaždin, Zagrebačka 94

Pravni oblik društva je dioničko društvo.

Izdavatelj je upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Varaždinu pod matičnim brojem subjekta (MBS) 070004039 dana 28.11.1995. (Tt-95/463)

Društvo je osnovano na neodređeno vrijeme.

3.2. Temeljni kapital i vlasnička struktura

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 prema rješenju Hrvatskog fonda za privatizaciju broj 01-02/92-06/94-2 od 29.11.1994. i zaključka broj 01-02/92-06/94-3 od 06.12.1994., na iznos od 153.809.700 DEM, odnosno 540.487.285,80 kuna, te se smanjuje na pojednostavnjeni 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. Radi izmjene pravnih odnosa stare isprave o dionicama zamjenjuju se novima.

Odlukom Glavne skupštine od 28.06.2002. godine temeljni kapital društva povećan je sa iznosa od 307.619.400,00 kuna za iznos od 1.552.400,00 kuna na iznos od 309.171.800,00 kuna, te je podijeljen na 1.545.859 redovnih dionica na ime svaka u vrijednosti od 200,00 kuna, temeljem rješenja Hrvatskog fonda za privatizaciju od 25.09.2001. godine klasa: UP/I-943-06/97-01/17, urbroj: 563-03-02/02-2001-26. Na dan 31.12.2002. godine upisani temeljni kapital Izdavatelja iznosi 309.171.800,00 kuna i podijeljen je na 1.545.859 redovnih dionica na ime svaka nominalne vrijednosti 200,00 kuna.

Struktura temeljnog kapitala i rezervi Izdavatelja iz financijskih izvješća prikazana je u slijedećoj tablici:

(000 kuna)			
Pozicija	2000.	2001.	2002.
Upisani kapital	307.619	307.619	309.172
Rezerve	167.390	168.865	170.783
Kapitalne rezerve	149.041	149.041	149.041
Zakonske rezerve	15.381	15.588	15.759
Ostale rezerve	2.968	4.236	5.983
Zadržani dobitak	10.004	1.959	0
Preneseni gubitak	0	0	17.262
Gubitak tekuće godine	2.967	17.550	11.480
Ukupno kapital i rezerve	482.046	460.893	451.213

Prema podacima Središnje depozitarne agencije, broj dioničara je 4.955, od toga je dioničara s pravom glasa 4.954, a ukupan broj glasova na Glavnoj skupštini je 1,452,792. Vlasnička struktura na dan 29.08.2003. godine je slijedeća:

Vlasnik	Broj dionica	Udio %
Domaće fizičke osobe (DF)	762.797	49,34
Financijske institucije (FI)	239.158	15,47
Izdavatelj trezorske dionice (IZ)	93.067	6,02
Javni sektor-HFP (JS)	20.086	1,30
Skrbnička banka-račun na ime (IM)	49.708	3,22
Strana osoba (SO)	6.930	0,45
Trgovačko društvo (TD)	374.134	24,20
UKUPNO	1.545.859	100,00

Napominje se da se podaci o trezorskim dionicama u knjigovodstvu razlikuju od navedene evidencije SDA. U pogledu knjigovodstvenog stanja upućujemo na revizorsko izvješće za 2002. (bilješka 15 na 35. stranici). Razlike proistječu iz neadekvatnog i nepravovremenog praćenja transakcija po kreditima opisanim u revizorskom izvješću. Jedan dio trezorskih dionica "VARTEKS" d.d. je kupio od prodavatelja, svojih zaposlenika temeljem ugovora o kreditu koji su zaposlenici zaključili s Varaždinskom bankom d.d. i nastavio otplaćivati kredit. Osim toga, u revizorskom izvješću se kao trezorske dionice tretiraju i neotplaćene dionice koje se u knjigovodstvu Izdavatelja vode vanbilančno i za koje prema prodavateljima "VARTEKS" d.d. nema nikakvu obvezu kupnje. Mjerodavna je evidencija Središnje depozitarne agencije po kojoj Izdavatelj ima 6,02% dionica.

Podaci o deset najvećih vlasnika vrijednosnih papira prema evidenciji Središnje depozitarne agencije na dan 29.08.2003. godine:

Redni broj	Dioničar	Broj dionica	Vlasnički udjel %
1.	ZIF Pleter/ Global Invest d.o.o.	367.088	23,747
2.	Slavonski PIF d.d.	138.221	8,941
3.	Ceufin Brokers	99.079	6,409
4.	"VARTEKS" d.d. trezorske dionice	93.067	6,020
5.	Stjepan Igrec	45.722	2,958
6.	Anica Igrec	45.721	2,958
7.	Privredna banka Zagreb d.d.	45.287	2,930
8.	Anđelko Herjavec	25.000	1,617
9.	Hrvatski fond za privatizaciju	20.065	1,295
10.	Zdenko Svetina	12.109	0,783
UKUPNO NAJVEĆIH 10 DIONIČARA		891.359	57,66
OSTALI DIONIČARI		654.500	42,342
SVEUKUPNO		1.545.859	100,000

Podaci o dioničarima koji imaju više od 5% glasova:

Redni broj	Dioničar	Broj dionica	Vlasnički udjel %	% glasova
1.	ZIF Pleter/ Global Invest d.o.o.	367,088	23.747	25.268
2.	Slavonski PIF d.d.	138,221	8.941	9.514
3.	Ceufin Brokers	99,079	6.409	6.820

Nijedan od dioničara izravno ili neizravno nema prevladavajući utjecaj na upravljanje izdavateljem.

3.3. Statusne promjene

U razdoblju od 1995. godine do 31.12.2002. godine izvršene su slijedeće statusne promjene:

Odlukom Uprave "VARTEKS" d.d. Varaždin od 31.12.1995. godine o preuzimanju pripajanja Varteks-Vartimpeks d.o.o. Varaždin u "VARTEKS" d.d. Varaždin. Ugovor o pripajanju zaključen dana 31.12.1995. godine.

Odlukom Uprave "VARTEKS" d.d. Varaždin od 27.12.1996. godine o preuzimanju pripajanja Varteks –Odjeće d.o.o. Varaždin u "VARTEKS" d.d. Varaždin. Ugovor o pripajanju zaključen dana 27.12.1996. godine.

Ugovorom o pripajanju od dana 22.10.1999. godine društvu "VARTEKS" d.d. Varaždin pripojeno društvo VARTEKS-DENIM d.o.o. temeljem odluke Glavne skupštine "VARTEKS" d.d. od 24.09.1999. godine i Skupštine VARAŽDIN-DENIM d.o.o. od 20.07.1999. godine.

Ugovorom o pripajanju od dana 22.10.1999. godine društvu "VARTEKS" d.d. pripojeno je društvo VARTEKS-TISKARA d.o.o. temeljem odluka Glavne skupštine "VARTEKS" d.d. Varaždin od 24.09.1999. godine i Skupštine VARTEKS-TISKARE d.o.o. od dana 20.07.1999. godine.

4. Podaci o poslovanju Izdavatelja

4.1. Predmet poslovanja

Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Varaždinu za obavljanje sljedećih djelatnosti:

- 18 Proizvodnja odjeće, dorada i bojanje krzna (osnovna djelatnost)
- 17 Proizvodnja tekstila
- 40.10 Proizvodnja i distribucija električne energije
- 40.30 Opskrba parom i toplom vodom
- 41 Sakupljanje, pročišćavanje i distribucija vode
- 65.21 Financijsko davanje u zakup (leasing)
- 65.23 Ostalo financijsko posredovanje, d. n.
- * Računovodstveni i knjigovodstveni poslovi, porezno savjetovanje
- 74.13 Istraživanje tržišta i ispitivanje javnog mnijenja
- 74.14 Savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem
- 74.4 Promidžba (reklama i propaganda)
- 74.7 Čišćenje svih vrsta objekata
- * Zastupanje stranih tvrtki
- 74.8 Ostale poslovne djelatnosti, d. n.
- * Kontrola kvalitete i atestiranje gotovih tekstilnih proizvoda
- * Zasnivanje i izrada nacrtu zgrada, nadzor nad gradnjom, izrada nacrtu strojeva i industrijskih postrojenja

- * Inženjering, projektni menadžment i tehničke djelatnosti i to: inženjering na području niskogradnje, hidroenergije, prometa, sistemski inženjering i sigurnosni inženjering, izrada i izvedba projekata iz područja građevinarstva elektrike, elektronike,
- * Rudarstva, kemije, mehanike i industrije te izrada investicijske dokumentacije, izrada tehnološke dokumentacije i tehnički nadzor
- * Izrada projekata za kondicionirane zraka, hlađenja, projekta sanitarne kontrole i kontrole zagađivanja i projekata akustičnosti
- * Geološke i istražne djelatnosti i to: površinsko mjerenje i promatranje, namijenjeno za pružanje informacija o podzemnim strukturama i lokaciji podzemnih nalazišta nafte, zemnog plina, minerala i podzemnih voda
- * Geodetsko premjeravanje i to: premjeravanje terena, hidrografske mjerenje, ispod površinsko mjerenje, premjeravanje granica, kartografsko i prostorno snimanje i informiranje i uključivo zračno fotogrametrijsko snimanje i industrijsko i građevinsko premjeravanje
- * Servisiranje i održavanje vatrogasnih aparata i vatrogasne opreme, ispitivanje vatro dojavnih sustava i hidratantske mreže
- * Kupnja i prodaja robe
- * Objavljivanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu
- 18 Štavljenje i obrada kože; proizvodnja kovčega i torbi, ručnih torbica, sedlarskih i remenarskih proizvoda i obuće
- 19 Prerada drva, proizvodnja proizvoda od drva i pluta, osim namještaja; proizvodnja predmeta od slame i pletarskih materijala
- 22 Izdavačka i tiskarska djelatnost, te umnožavanje snimljenih zapisa
- * Građenje, projektiranje i nadzor nad gradnjom
- * Djelatnost javnog cestovnog prijevoza putnika i tereta u unutarnjem i međunarodnom prometu
- * Prijevoz za vlastite potrebe
- * Pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane
- * Pružanje usluga smještaja
- * Pripremanje hrane za potrošnju na drugom mjestu (u prijevoznim sredstvima, na priredbama i sl.) i opskrba tom hranom (catering)
- 28 Proizvodnja proizvoda od metala, osim strojeva i opreme
- 29 Proizvodnja strojeva i uređaja d. n.
- 70 Poslovanje nekretninama
- 01 Poljoprivreda, lov i usluge povezane s njima
- 71 Iznajmljivanje strojeva i opreme, bez rukovatelja i predmeta za osobnu uporabu i kućanstvo
- 72 Računalne i srodne djelatnosti
- 73 Istraživanje i razvoj
- * Održavanje i popravak motornih vozila

4.2. Tradicija “VARTEKS” d.d.

Najveća hrvatska tekstilna kompanija utemeljena je krajem 1918. godine pod nazivom Tekstilna tvornica Varaždin, dioničko društvo. Glavna skupština osnivača održana je 23. listopada te godine na lokaciji tadašnje tvornice pamučnih i lanenih tkanina. Bio je to nastavak duge tradicije u preradi tekstila na ovom području, jer najstariji pisani dokumenti svjedoče o izradi tekstila u Varaždinu još u 15. stoljeću. U povijesnom razdoblju dominira izrada proizvoda iz pamuka, svile i lana.

Stvarni početak poslovnog života kompanije bilježi se od 29. studenoga 1922. godine s proizvodnjom vunenog prediva i tkanina. Glavni dioničar bio je iz Brna, pa su se u proizvodnji uglavnom koristila već eksploatirana postrojenja iz čeških tvornica. Dobri poslovni rezultati (temeljna glavica za trinaest godina je učeterostručena) potaknuli su vlasnike da 1926. godine prošire proizvodni proces na izradu odjevnih predmeta, a od 1922. godine počinje stvaranje mreže prodajnih objekata. Sve do 1948. godine tvornica nosi naziv Tekstilna industrija d.d. Varaždin ili skraćeno Tivar, a potom mijenja naziv u Varteks (Varaždinska tekstilna industrija) pod kojim izrasta u najvećeg proizvođača i izvoznika tekstila u zemlji.

Snažan razvoj proizvodnih i prodajnih kapaciteta, izgradnja niza pogona u suknarskoj, konfekcijskoj i pratećim djelatnostima (energetska postrojenja, elektronsko računski centar, otvaranje novih prodavaonica) obilježili su razdoblje šezdesetih godina. U tom razdoblju “VARTEKS” d.d. utire put na zahtjevna svjetska tržišta na kojima je prisutan već duže od 40 godina.

Kompanija danas predstavlja zaokruženu gospodarsku cjelinu, od proizvodnje prediva i tkanina, do izrade gotovih odjevnih predmeta i njihovog plasmana na tržište kroz vlastitu mrežu robnih kuća i prodavaonica, te vlastitih tvrtki u inozemstvu.

“VARTEKS” d.d. 85-godišnji razvoj karakterizira dugovječna tradicija proizvodnje tekstila na ovim prostorima, koja je odgojila majstore privržene struci, čije ruke oblikuju vrhunske proizvode koji zadovoljavaju ukus milijuna domaćih i inozemnih kupaca.

4.3. Misija

Misija “VARTEKS” d.d. je nastaviti tradiciju proizvodnje i prodaje tekstila i odjeće, koja će zadovoljiti potrošače na način da budu ponosni što su lijepo i moderno obučeni, što su dobili izvrsnost u odijevanju uz prihvatljivu cijenu proizvoda, te osigurati trajnu lojalnost potrošača svojim proizvodima i uslugama.

4.4. Vizija

“VARTEKS” d.d. u bliskoj budućnosti vidimo kao poduzeće sa optimiziranim odnosom između tržišne pokrivenosti i proizvodnih potencijala, liderom u kvaliteti proizvoda i usluga te prepoznatljivim imidžom kada je riječ o

zadovoljavanju potrošača putem proizvoda i usluga koje nudi i načinu prodaje modnih trendova.

“VARTEKS” d.d. teži postati regionalni lider na području centralne i istočne Europe u prodaji modnih marki (odjeća i komplementarni proizvodi) kombinirajući pri tome recentne trendove i snagu vlastitog vertikalno integriranog poslovnog sustava. Svojim potrošačima želi ponuditi doživljaj kupovanja na najboljim prodajnim lokacijama, nudeći uz visoko kvalitetne proizvode i uslugu koja će zadovoljiti sve posebne i osobite zahtjeve svojih potrošača.

Zakruženi proizvodni proces u “VARTEKS” d.d. uključuje proizvodnju pređe i tkanina te izradu gotove odjeće, dok je prodaja orijentirana na veleprodaju širom svijeta te plasman proizvoda putem vlastitih maloprodajnih objekata krajnjim potrošačima.

Varteks kupcima želi ponuditi proizvode iz vlastitog proizvodnog programa, ali isto tako i komplementarne proizvode ostalih dobavljača koji se uklapaju u njegov koncept prodaje i povećavaju sinergijski učinak kroz bogatiju ponudu i zadovoljnijeg kupca.

Kako bi neprofitabilnu prodaju usluga proizvodnje (tzv. lohn) smanjio na par postotaka ukupnog prihoda, “VARTEKS” d.d. će nastojati supstituirati navedene poslove složenijim poslovima proizvodnje za potrebe vlastitih robnih marki. Istovremeno će nastaviti koristiti imidž i znanje zadržanih, isključivo u svijetu najpoznatijih poslovnih partnera, za koje će i dalje proizvoditi i tako ekonomski optimalno koristiti slobodne kapacitete, ali uzimajući za sebe sve veći broj faza proizvodnje.

U idućem razdoblju “VARTEKS” d.d. namjerava nastaviti tradiciju dugogodišnje uspješne nazočnosti svojih robnih marki na najzahtjevnijim tržištima (Velika Britanija, Italija, Njemačka). Pored toga, “VARTEKS” d.d. će nastojati vratiti većinu tržišnih udjela u državama nastalim raspadom bivše Jugoslavije.

Na domaćem tržištu će se dovršiti započeto širenje i osuvremenjivanje vlastite maloprodajne mreže, uz suptilniji pristup ciljanim, ali različitim skupinama potrošača. Posebno će se posvetiti pozornost totalnom pokrivanju hrvatskog tržišta ulaskom u preostale manje i srednje gradove, te učinkovitije i zahtjevima kupaca primjerenije pokrivanje velikih gradova.

Okosnicu povećanja prodaje čini orijentacija na prodaju putem vlastitih distribucijskih kanala – vlastitih dućana u Hrvatskoj i bliskom susjedstvu, te vlastitih trgovačkih kompanija u inozemstvu.

U svim svojim aktivnostima “VARTEKS” d.d. će voditi računa o zadovoljenju interesa investitora, stalnom usmjerenosti ka povećanju vrijednosti društva i rastu njegove tržišne vrijednosti, ali i prije svega sigurnosti imovine kojom upravlja.

Profitabilno poslovanje u idućem srednjoročnom razdoblju “VARTEKS” d.d. će ostvarivati efikasnijim i efektivnijim korištenjem postojeće vertikalne organizacijske povezanosti u proizvodnji pređe i tkanina iz vune i vunениh

mješavina, proizvodnji gotove odjeće te prodaji istih putem veleprodajnih ili maloprodajnih odnosa, kao svoje najveće konkurentske prednosti.

Odnosi sa dobavljačima izuzetno su bitan segment ostvarenja strategije "VARTEKS" d.d.. Zadržavajući partnerske odnose, "VARTEKS" d.d. će nastojati izboriti povoljnije pozicije od sadašnjih, kako u pogledu cijena, tako u pogledu kvalitete proizvoda, rokova isporuke i načina plaćanja.

"VARTEKS" d.d. želi uspostaviti strateške veze i partnerske odnose sa svojim poslovnim partnerima, osiguravajući pri tome potrebne resurse za definiranje i provođenje planiranih aktivnosti za zajednički razvoj i unapređenje proizvoda, procesa i/ili organizacijskih sustava u cjelini. Pri tome će nastojati razvijati odnose međusobnog povjerenja i poštovanja, uz obaveze zadovoljenja potreba naših kupaca te kontinuiranog poboljšanja vlastitog organizacijskog sustava.

Svoju misiju "VARTEKS" d.d. će ostvariti uz pomoć obučenih i zadovoljnih djelatnika, kvalitetan i motiviran menadžment te organizacijsku klimu koja nudi sigurnost i zadovoljenje svih interesa i ciljeva zaposlenika i menadžment. Ostvarenje osobnog blagostanja djelatnika kontinuirano će povezivati sa uspjehom poduzeća. Na ovaj način iskazuje svoju trajnu brigu i odgovornost za uspjehnost zajednice u kojoj poslujemo i živimo.

Jedna od bitnih politika poduzeća bit će i pozitivna politika kadrova u kojoj će se naći način za svakoga da se usavršava, uči i napreduje, te da može poboljšati ukupne odnose, kvalitetu proizvoda, imidž društva i nastup na tržištu.

4.5. Strateški ciljevi

Svoju viziju "VARTEKS" d.d. namjerava ostvariti ispunjavajući slijedeće strateške ciljeve:

Postizanjem zadovoljavajućih financijskih rezultata postaviti zdrave temelje budućeg poslovanja te povećati vrijednost za dioničare.

"VARTEKS" d.d. planira sadašnji iznos konsolidirane prodaje od oko **535-550 milijuna kuna** iz 2002/2003. povećati u idućih pet godina desetak posto, kako bi dosegnuo razinu od oko **600 milijuna kuna**.

Ciljani gornji prag rentabilnosti prodaje iznosio bi **1-1,5%**, što bi značilo vrijednost godišnje neto dobiti u rasponu od **5-9 milijuna kuna** u idućem petogodišnjem razdoblju.

Zadržavanje postojećih i osvajanje novih inozemnih tržišta.

Prodaja na zapadnom tržištu bi se trebala restrukturirati u svrhu održanja prodaje Levi'sa i konfekcije na sadašnjoj razini, dok se d prodaje na tržištima bivše Jugoslavije mora se očekivati **mnogo agresivniji rast** (reda veličine **nekoliko stotina posto** na tržištu Srbije i Crne Gore u idućih 5 godina), posebice konfekcije i odjeće drugih robnih marki koje zastupa "VARTEKS" d.d.

Učvršćenje vodeće pozicije na hrvatskom tržištu.

Na hrvatskom tržištu "VARTEKS" d.d. planira povećati tržišni udio u ukupnoj prodaji odjeće sa sadašnjih **7-8%** na barem **10%**, što je moguće uz postupno povećanje prodaje za **20%** u idućih pet godina.

Povećanje udjela vlastitih robnih marki u proizvodnji, a u marketingu usmjeravanje prema 'total looku'.

Planira se povećanje udjela prodaje odjeće vlastitih robnih marki sa sadašnjih 34-38% na oko 40-45%, dok bi se udio prodaje DENIMA spustio sa 31-37% na 30% i zadržao na toj razini. Lohn poslovi bi pali sa 14-15% na 11% prodaje, dok bi se udio prodaje tkanina održao na oko 5-6%.

Sadašnji udio drugih robnih marki od **3-4%** u ukupnoj prodaji "VARTEKS" d.d. povećao bi se u idućih pet godina na oko **8%**, da bi se postojeći asortiman "VARTEKS" d.d. nadopunio kvalitetnom robom s ciljem postizanja ciljanog 'total looka'.

4.6. Korporativna strategija

Imajući u vidu kompleksnu viziju razvoja "VARTEKS" d.d. , nameće se odabir divergentnih korporacijskih strategija u različitim segmentima poslovanja i na različitim tržištima zavisno o postavljenim ciljevima:

- a) **Sektor proizvodnje odjeće, Komercijalni sektor, Sektor logistike i Sektor proizvodnje tkanina** primjenjivali bi **strategiju rasta**. Spomenuta strategija primjenjivala bi se u dvije varijante: kao strategija **smirenoga rasta** pri proizvodnji i maloprodaji odjeće vlastitih robnih marki i tkanina u Hrvatskoj, odnosno kao strategija **uzgona rasta**, pri proizvodnji i maloprodaji odjeće vlastitih robnih marki u zemljama bivše Jugoslavije, te pri veleprodaji i maloprodaji odjeće tuđih trgovačkih marki (trgovačke robe) u Hrvatskoj i zemljama bivše Jugoslavije.
- b) **PJ Varteks Denim** primjenjivat će **strategiju stabilizacije**. Cilj je zadržavanja tržišnog vodstva Levi's-a na tržištu jeans odjeće u Hrvatskoj (tržišni udio u rasponu od **20-25%**) i ostalih zemalja koje pokriva Denim (pravo ekskluzivne distribucije za tržište bivše Jugoslavije).
- c) **U programu proizvodnih usluga (lohn-poslova) i sporednih djelatnosti**, primjenjivala bi se **strategija redukcije**, uz djelomičnu i selektivnu primjenu na području veleprodaje i maloprodaje. Uključuje prodaju ili davanje u najam nekretnina (prodajnih i skladišnih prostora) "VARTEKS" d.d. koje ne posluju rentabilno ili nisu dovoljno iskorištene uslijed prekapacitiranosti prodajne mreže, te prodaju ili iznajmljivanje sporednih djelatnosti (tiskara i ugostiteljstvo) prema raznim privatizacijskim modelima.

Spomenuta strategija primjenjivala bi se i u **Sektoru računovodstva i financija i Sektoru rada, prava i organizacije**, budući da se, dovršetkom informatizacije, u tim sektorima u idućem razdoblju planira smanjiti broj zaposlenih.

4.7. Funkcijske strategije

4.7.1. Marketinška strategija

Marketinška strategija “VARTEKS” d.d. razlikovat će se ovisno o tržištima: na domaćem i tržištu bivše Jugoslavije primijenila bi se **strategija tržišnog lidera**, dok će na zapadnom tržištu bolje rezultate dati **strategija tržišnih sljedbenika** – modifikatora, koja će pratiti strategiju tržišnog lidera, ali i uvesti u nju i vlastite izmjene (dati joj ‘osobni pečat’).

Marketinška strategija **PJ Denim** bit će osmišljena u skladu sa licencnim ugovorom za proizvode Levi’s i Dockers.

Marketinške kampanje bit će prilagođene ciljanom segmentu potrošača, a prethodit će im detaljno istraživanje tržišta.

4.7.2. Financijska strategija

Glavni cilj financijske strategije bit će **nalaženje portfeljnih ili strategijskih investitora** kako bi se mogle financirati potrebne investicije putem izdavanja dužničkih vrijednosnih papira (komercijalnih zapisa ili obveznica), odnosno dokapitalizacijom društva izdavanjem nove emisije dionica ili čak prodajom trezorskih dionica.

Djelomično će se koristiti i **strategija redukcije** tj. prodaja neprofitabilnih dijelova poduzeća u svrhu financiranja novih investicija.

4.7.3. Proizvodna strategija

“VARTEKS” d.d. će koristiti **strategiju diferencijacije**, što značiti usmjeriti se na proizvod koji se razlikuje od svih drugih proizvoda koje na tržištu nudi konkurencija. Glavna prednost proizvoda “VARTEKS” d.d. je prepoznatljivost i dugotrajna prisutnost branda na regionalnom i zapadnom tržištu, te dobar omjer kvalitete i cijene.

4.7.4. Ljudski resursi

Višak radnika u poduzeću uzrokom je relativno visokih fiksnih troškova proizvodnje pa će u ovom segmentu biti korištena **strategija štednje**.

Zaposlenim radnicima u najvećoj mjeri omogućava se razvoj i usavršavanje, a posebice se to odnosi na one stručnjake koji su potencijalno najveća konkurentna prednost poduzeća (dizajneri i vrhovni menadžeri).

4.8. Organizacija poslovanja

Varteks Grupu čine "VARTEKS" d.d. i podružnica Intermarket Špedicija d.o.o., te deset povezanih društava u zemlji (NIK trgovina d.o.o.) i inozemstvu (dva trgovačka predstavništva u Sloveniji i Srbiji i Crnoj Gori, te po jedno u BiH, Makedoniji, Austriji, Velikoj Britaniji i Italiji). Potankosti o povezanim društvima vidi pod 5.8. i 5.9.

"VARTEKS" d.d. sastoji se od četiri strateške poslovne jedinice (PJ Denim proizvodi, Varteks matica, PJ Varteks Tiskara, PJ Ugostiteljstvo), što znači da se na prvoj razini koristi kriterij divizijske podjele.

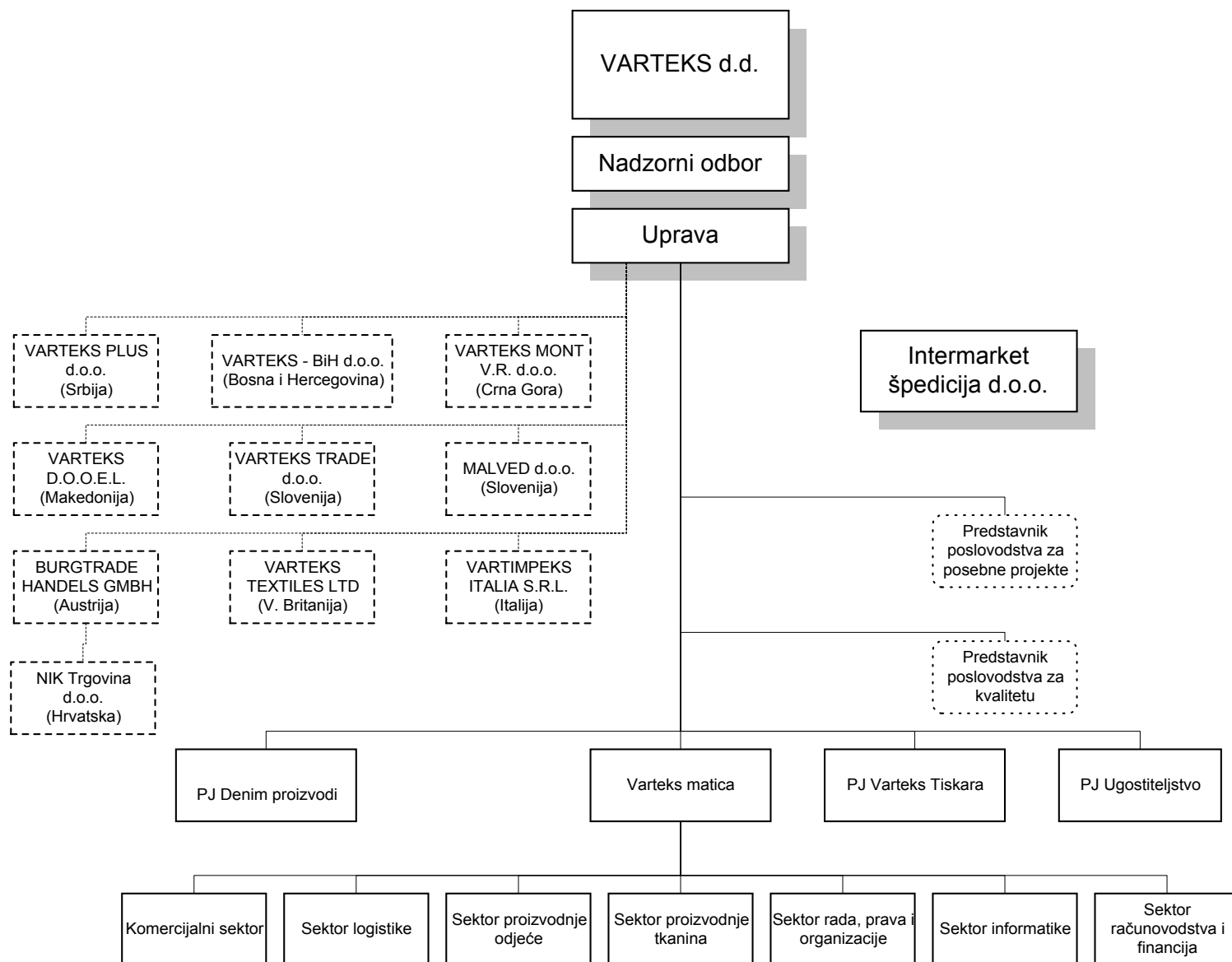
Varteks matica (najveća poslovna jedinica) koristi podjelu po funkcijama i sastoji se od slijedećih dijelova: Komercijalni sektor, Sektor logistike, Sektor proizvodnje odjeće, Sektor proizvodnje tkanina, Sektor rada, prava i organizacije, Sektor informatike, Sektor računovodstva i financija.

Na organizacijskoj shemi prikazana su i povezana društva u zemlji i inozemstvu, te štabne funkcije "VARTEKS" d.d. (Predstavnik posloводства za posebne projekte, Predstavnik posloводства za kvalitetu).

Proizvodnu djelatnost "VARTEKS" d.d. obavlja u Sektoru proizvodnje tkanina, Sektoru proizvodnje djeće, Poslovnoj jedinici Denim-proizvodi i Poslovnoj jedinici Tiskara.

Odnose sa tržištem "VARTEKS" d.d. realizira putem Komercijalnog sektora i Sektora Logistike. U Sektoru računovodstva i financija organiziraju se i obavljaju poslovi ekonomsko-financijskog planiranja, upravljanja financijskim sredstvima, računovodstveno -knjigovodstveni poslovi, poslovi platnog prometa u tuzemstvu i inozemstvu i poslovi plana i analize. Unutar Sektora informatike, obavljaju se prvenstveno poslovi projektiranja informacijskog sustava "VARTEKS" d.d. te njegova implementacija korištenjem odgovarajuće informatičke opreme, s osnovnim zadatkom standardizacijom poslovne dokumentacije u skladu s organizacijom i potrebama korisnika. U Sektoru rada, prava i organizacije organiziraju se koordiniraju i obavljaju kadrovski, pravni, ugostiteljski i opći poslovi za potrebe poslovnog sustava u cjelini.

VARTEKS GRUPA



Tijela društva

Uprava

Upravu "VARTEKS" d.d. prema Statutu čine do tri člana koje na mandat od pet godina imenuje Nadzorni odbor. Članovi Uprave su:

Predsjednik Uprave je Miljenko Vidaček, dipl. oec.

Zamjenik predsjednika Uprave je Davor Daraboš, ekonomist.

Član Uprave je Damir Rizman, dipl. oec.

Nadzorni odbor

Nadzorni odbor ima sedam članova koje bira glavna skupština na mandat od četiri godine. Sadašnji članovi birani su 28. lipnja 2002.

Članovi Nadzornog odbora su:

Mr. Hrvoje Vojvoda, predsjednik.

Marijan Mitrović, dipl. iur. , zamjenik predsjednika

Dr. sc. Ivan Čehok,

Stjepan Igrec, dipl. ing.

Milan Horvat, dipl. oec.

Krešimir Starčević, dipl. iur.

Zdravka Vidaček

Statutom je propisano da Nadzorni odbor donosi odluke većinom glasova *svih članova* Nadzornog odbora.

Glavna skupština

Statutom je propisano da glavna skupština može donositi valjane odluke ako u njenom radu sudjeluju dioničari ili njihovi punomoćnici koji predstavljaju dionice čije nominalne vrijednosti prelaze pedeset posto temeljnog kapitala. Svaka dionica daje pravo na jedan glas.

Profil menadžmenta

Pored članova Uprave menadžment čine još i :

1. Mr. Borislav Škegro, dipl. oec., sada izvršni direktor za razvoj projekata, rođen 1955. , u Ekonomskom institutu u Zagrebu od 1978 do 1993., u međuvremenu studij na University of Rhode Island, Ured Predsjednika Republike 1993. , Ministar u Vladi Republike Hrvatske 1993. do 2000. u "VARTEKS" d.d. od 1. siječnja 2000., počasni član HGU i alumni član AIESEC.

2. Marijan Mitrović, dipl. iur., sada izvršni direktor Sektora rada, prava i organizacije i direktor PJ Varteks Tiskare, rođen 1950. u "VARTEKS" d.d. od 1981., tajnik u Tiskari, rukovoditelj općih, pravnih i kadrovskih poslova u Tvornici jeans odjeće, direktor općih, pravnih i kadrovskih poslova, predsjednik Nadzornog odbora "Agroludbreg" d.d.
3. Nikša Ilović, dipl. informatičar, Izvršni direktor Sektora informatike, rođen 1971., u "VARTEKS" d.d. od 1995. kao menadžer kvalitete prema EOQ usklađenoj shemi kvalitete radio na poslovima uvođenja ISO standarda. Završio postdiplomski studij na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu.
4. Damir Vitez, dipl. ing., direktor Sektora tkanina Varteks (Tivar), rođen 1957. u "VARTEKS" d.d. od 1981. pripravnik, tehnolog kvalitete, od 1983 do 1986 asistent u Institutu za tekstil i odjeću u Zagrebu, zatim tehnički direktor Suknare, postdiplomski studij iz područja tekstilne strojogradnje u Italiji, autor većeg broja znanstvenih i stručnih radova iz područja tekstilne tehnologije.
5. Željko Bunić, dipl. ing. sada direktor Sektora proizvodnja odjeće, rođen 1964., od 1989 do 2001. na različitim dužnostima u Varteks Denim proizvodima, od 2001. direktor Sektora proizvodnja odjeće. Završio postdiplomski studij MBA na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu.

4.9. Patenti i licence od većeg značenja za poslovanje

"VARTEKS" d.d. potpisao je 21. prosinca 2001. godine Ugovor o licenci i tehničkoj pomoći s LEVI STRAUSS & CO. sa sjedištem u San Francisco i drži se Ugovorenih klauzula.

Kao naknada za licence dodijeljene u skladu s ovim Ugovorom "VARTEKS" d.d. je dužan platiti tantijeme na osnovu neto prodaje u iznosu dvanaest posto (12%) za proizvode koji su donji dio i sedam posto (7%) za proizvode koji su gornji dio.

Korisnik licence se obvezuje potrošiti najmanje sedam (7%) od svog godišnjeg prometa kao minimalni marketinški trošak.

"VARTEKS" d.d. potpisao je 21. prosinca 2001. godine Ugovor o licenci i tehničkoj pomoći s DOCKERS EUROPE B.V sa sjedištem u Amsterdamu i drži se Ugovorenih klauzula.

Kao naknadu za licenciju u skladu s ovim Ugovorom "VARTEKS" d.d. je dužan platiti jednokratnu naknadu u pet jednakih godišnjih obroka, a osim toga korisnik licence dužan je platiti tantijeme na osnovu neto prodaje u iznosu dvanaest posto (12%) za proizvode koji su donji dio i sedam posto (7%) za proizvode koji su gornji dio, s time da su zagaranirane minimalne godišnje tantijeme.

Korisnik licence se obvezuje potrošiti najmanje sedam (7%) od svog godišnjeg prometa kao minimalni marketinški trošak, i kontribuirati fiksni iznos u pet jednakih godišnjih rata na ime doprinosa za marketing.

Oba ugovora o licenci može raskinuti bilo koja od ugovornih strana ako se u roku od 45 dana ne ispravi kršenje ugovora na koje je pisano upozorila druga strana, zatim ako je druga strana insolventna, ili prestaje s radom, ili je u stečaju ili joj je dodijeljen stečajni upravitelj ili je u postupku nagodbe s vjerovnicima ili će se protiv nje pokrenuti slični postupci.

Svaka od ugovornih strana može raskinuti ugovor također i ukoliko druga strana ne može ispunjavati svoje ugovorne obveze kao rezultat više sile, prirodne katastrofe, ratnog čina ili kojeg drugog uzroka koji je izvan kontrole ugovorne strane ili je rezultat mjere vlasti.

Posebnu pozornost skrećemo na to da je kao mogući raskidni razlog navedena i znatnija promjena vlasničke strukture bez prethodne suglasnosti davatelja licence.

Izdavatelj nema sklopljene materijalno značajne ugovore od bitnog utjecaja na njegovo poslovanje.

“VARTEKS” d.d. projektirao je i primjenio **ISO 9001:1994** sustav osiguranja kvalitete u svoje poslovanje sredinom 2001. godine, a certificiran je od strane nezavisne certifikacijske kuće SGS Adriatica Ltd 30.06.2001. godine. Na taj način “VARTEKS” d.d. je postao najveći certificirani poslovni sustav u Hrvatskoj kada je riječ o opsegu poslovnog sustava koji je predmet certifikacije.

Cjeloviti sustav kvalitete Varteks d.d. sastoji se iz sljedećih cjelina:

1. Razvoj, proizvodnja i prediva i tkanina od vune i vunених mješavina,
2. Razvoj i proizvodnja gotove odjeće i to muške, ženske i dječije konfekcije,
3. Maloprodaja u RH.

Ciljevi uvođenja ISO 9001 sustava osiguranja kvalitete u “VARTEKS” d.d. bili su:

- Unapređenje kvalitete poslovnih procesa i povećanje odgovornosti za njihovo odvijanje.
- Poboljšanje načina upravljanja ljudskim potencijalima i davanje osobnih primjera u obavljanju poslovnih zadataka od strane menadžmenta.
- Povećanje individualne odgovornosti djelatnika i poticanje njihove kreativnosti u želji za stalnim unapređenjima poslovanja.
- Usporedba naše efikasnosti sa najboljim konkurentskim poduzećima u istoj osnovnoj djelatnosti.
- Zadovoljstvo naših kupaca kvalitetom naših proizvoda i usluga.
- Osiguranje zadovoljstva svih djelatnika zaposlenih u “VARTEKS” d.d

Dosadašnja ulaganja u ISO 9001 sustav upravljanja pokazala su se izuzetno korisnim i rezultirala su poboljšavanjem kvalitete upravljanja poslovnim sustavom, unapređenjem načina rada i osiguranjem kvalitete proizvoda i usluga koje Varteks nudi. S obzirom na zahtjev norme ISO 9001, ali i želju “VARTEKS” d.d. da kontinuirano unapređuje svoje poslovanje, obavezni smo do kraja 2003. godine preći na novu verziju norme i to ISO 9001:2000. Kako

navedena norma predstavlja iskorak iz dosadašnje doktrine osiguranja kvalitetom u doktrinu cjelovitog upravljanja poslovnim sustavima današnjice, tako i za ovaj projekt planiramo u 2003 godini investirati značajna financijska sredstva. Smatramo da ćemo korištenjem suvremenih metoda upravljanja, od kojih je jedna i ISO 9001, osigurati kvalitetnije organizacijske preduvjete i motivirati djelatnike za ostvarivanje kratkoročnih i dugoročnih ciljeva poslovanja i održati ciklus kontinuiranih poboljšanja u Varteksu.

4.10. Podaci o tekućim investicijama

“VARTEKS” d.d. stalno prati razvoj tehnologije, te kroz kontinuirano investiranje i unapređivanje proizvodnje uspijeva održati korak sa suvremenim tehnološkim trendovima. Uz organizacijska poboljšanja, obnavljanjem proizvodnih kapaciteta omogućeno je daljnje unapređivanje tržišne pozicije Izdavatelja.

“VARTEKS” d.d. je tijekom 2000., 2001. i 2002. godine po organizacijskim jedinicama izvršio investicije:

ORGANIZACIJSKA JEDINICA	OSTVARENE INVESTICIJE (000 kuna)			
	2000.	2001.	2002.	UKUPNO
Komercijalni sektor	8.707	14.350	47.100	70.157
Sektor logistike	181	409	2.593	3.183
Sektor proizvodnje tkanina	4.156	15.272	191	19.619
Sektor proizvodnje odjeće	6.267	7.046	4.026	14.339
Opći, pravni i kadrovski sektor	104	62	8	174
Računovodstveno-financijski sektor	0	2	2	4
Sektor informatike	784	697	1.265	2.746
Uprava	8	805	0	813
PJ Denim proizvodi	3.146	4.983	5.510	13.639
PJ Varteks tiskara	6.430	151	1.235	7.816
“VARTEKS” d.d.	29.783	43.777	58.930	132.490
Intermarket špedicija	60	47	20	127
VARTEKS GRUPA	29.843	43.824	58.950	132.617

ORGANIZACIJSKA JEDINICA	STRUKTURA INVESTICIJA (%)			
	2000.	2001.	2002.	UKUPNO
Komercijalni sektor	29,2	32,7	79,9	52,9
Sektor logistike	0,6	0,9	4,4	2,4
Sektor proizvodnje tkanina	13,9	34,8	0,4	14,8
Sektor proizvodnje odjeće	21,0	16,1	1,8	10,8
Opći, pravni i kadrovski sektor	0,4	0,2	0,0	0,1
Računovodstveno-financijski sektor	0,0	0,0	0,0	0,0
Sektor informatike	2,6	1,6	2,2	2,1
Uprava	0,0	1,8	0,0	0,6
PJ Denim proizvodi	10,5	11,4	9,3	10,3
PJ Varteks tiskara	21,6	0,4	2,1	5,9
“VARTEKS” d.d.	99,8	99,9	100,0	99,9
Intermarket špedicija	0,2	0,1	0,0	0,1
VARTEKS GRUPA	100,0	100,0	100,0	100,0

U protekle tri godine "VARTEKS" d.d. ostvario je ukupno 132.617 tisuća kuna investicija, što je u odnosu na ukupnu amortizaciju u iznosu 82.949 tisuća kuna u te tri godine čak 1,6 puta više.

Porast investicija u 2001. godini bio je 46,8%, a u 2002. godini iznosio je 97,5 % u odnosu na 2000. godinu što predstavlja vrlo visok i dinamičan rast. Najznačajnija sredstva bila su investirana u Komercijalni sektor (52,9% ukupnih investicija) i to posebno u maloprodajne objekte koji će prema poslovnoj strategiji u budućem razdoblju predstavljati glavnu prodajnu polugu. Istovremeno u proizvodne organizacijske jedinice investirano je 41,8% ukupnih investicija od čega su najznačajnije investicije u uređaj za otkrivanje grešaka, snovaljku, tkalačke strojeve Sulzer, češljalicu, šivaće strojeve, prešu i stolove za glačanje.

U svojim planovima "VARTEKS" d.d. namjerava nastaviti s osuvremenjivanjem proizvodnih i prodajnih kapaciteta tako da u sljedeće tri godine planira investirati oko 88 milijuna kuna, s daljnjim ulaganjima u adaptaciju i rekonstrukciju postojećih i novih maloprodajnih objekata, te kupnjom šivaćih i drugih strojeva. Navedenim investicijama "VARTEKS" d.d. bi postao jedan od najmodernijih pogona u ovom dijelu Europe.

4.11. Podaci o tekućim sudskim sporovima

Izdavatelj ima veći broj parnica, ovršnih predmeta i radnih sporova u tijeku, koji najvećim dijelom proizlaze iz opće gospodarstvene nelikvidnosti tijekom proteklih godina.

Protiv Izdavatelja u svojstvu tuženika vodi se 10 parnica u ukupnom iznosu od 162.322,21 kuna po osnovi naplate potraživanja i naknade šteta, te 6 radnih sporova u ukupnom iznosu od 711.579,22 kune po osnovi naknade štete zbog nesreće na radu. Istovremeno Izdavatelj vodi u svojstvu tužitelja 7 parnica u ukupnom iznosu 2.972.454,75 kuna s osnove naplate potraživanja, te 3 radna spora po osnovi naknade štete prouzročene na radu u ukupnom iznosu od 441.874,72 kune. Budući da su ukupna potraživanja po osnovi sudskih sporova znatno veća od obveza po osnovi sudskih sporova, proizlazi da oni ne bi trebali imati veći utjecaj na financijski položaj Izdavatelja.

Veći spor u kojem je Izdavatelj tuženik:

Branka Vitez u iznosu 375.000,00 kuna po osnovi naknade štete zbog nesreće na radu.

4.12. Izvanredne okolnosti koje utječu na poslovanje izdavatelja

Od izvanrednih okolnosti koje bi bitno mogle utjecati na poslovanje Izdavatelja navodimo rizik raskida licencnog ugovora za proizvodnju denim odjeće robnih marki Levi's i Dockers s Levi's-om koji ističe u 2006. Međutim, obzirom na dugogodišnje poslovne veze PJ Denim i Levi'sa te nedavno proširenje suradnje mala je vjerojatnost takvog razvoja događaja.

Drugi značajan poslovni rizik predstavlja ekspanzija "VARTEKS" d.d. na rizično tržište Srbije i Crne Gore te značajne investicije u tamošnju razgranatu maloprodajnu mrežu. Naravno, tu valja spomenuti i latentni rizik uslijed oscilacija na značajnim zapadnoeuropskim tržištima što bi moglo rezultirati znatnim podbačajem izvoza odjeće vlastitih robnih marki i jeans odjeće.

4.13. Ljudski resursi

"VARTEKS" d.d. imao je slijedeću kvalifikacijsku strukturu zaposlenih u posljednje tri godine:

Stručna sprema	2000.		2001.		2002.	
	Broj	Struktura	Broj	Struktura	Broj	Struktura
MR	3	0,1	3	0,1	2	0,1
VSS	105	2,5	105	2,5	108	2,5
VŠS	194	4,6	194	4,6	194	4,5
SSS	1.218	28,6	1.221	28,9	1.391	32,4
VKV	192	4,5	192	4,5	201	4,7
KV	1.662	39,1	1.623	38,5	1.519	35,4
NSS	41	1,0	41	1,0	33	0,8
PKV	214	5,0	214	5,1	212	4,9
NKV	623	14,6	624	14,8	630	14,7
UKUPNO	4.252	100,0	4.217	100,0	4.290	100,0

Istovremeno ukupan broj zaposlenih na posljednji dan u godini smanjio se u 2001. godini za 0,8%, dok je u 2002. godini porastao za 0,9% u odnosu na 2000. godinu.

Na dan 31.08.2003. godine "VARTEKS" d.d imao je sljedeću strukturu zaposlenih prema stručnoj spremi:

Stručna sprema	Varteks (bez PJ DENIM)		PJ DENIM		Ukupno "VARTEKS" d.d.	
	broj	%	broj	%	broj	%
MR, VSS	92	2,6	20	3,6	112	2,8
VŠS	173	5,0	25	4,6	198	4,9
SSS	981	28,2	237	43,1	1.218	30,2
VKV	176	5,1	19	3,5	195	4,8
KV	1.392	40,0	76	13,8	1.468	36,4
NSS	26	0,7	6	1,1	32	0,8
PKV	150	4,3	53	9,6	203	5,0
NKV	489	14,1	114	20,7	603	15,0
UKUPNO	3.479	100,0	550	100,0	4.029	100,0

Broj zaposlenih na dan 31.08.2003. godine prema dobnim skupinama prikazan je u sljedećoj tabeli:

Broj radnika prema dobnim skupinama	Varteks (bez PJ DENIM)		PJ DENIM		Ukupno "VARTEKS" d.d.	
	broj	%	broj	%	broj	%
-20	22	0,6	3	0,5	25	0,6
20-25	195	5,6	34	6,2	229	5,7
25-30	521	15,0	25	4,5	546	13,6
30-35	446	12,8	93	16,9	539	13,4
35-40	638	18,3	193	35,0	831	20,6
40-45	636	18,3	107	19,6	743	18,4
45-50	577	16,6	62	11,3	639	15,9
50-55	344	9,9	23	4,2	367	9,1
55-60	82	2,4	10	1,8	92	2,3
60-	18	0,5	0	0,0	18	0,4
Ukupno	3.479	100,0	550	100,0	4.029	100,0

Prosječna starost ukupno zaposlenih u "VARTEKS" d.d. iznosi 38,9 godina, u "VARTEKS" d.d. bez PJ DENIMA 39,1 godina, dok je u PJ DENIM prosječna starost 38,3 godina .

Broj radnika prema godinama ukupnog staža na dan 31.08.2003. godine iznosio je:

Radni staž ukupni	VARTEKS (bez PJ DENIM)		PJ DENIM		Ukupno "VARTEKS" d.d.	
	broj	%	broj	%	broj	%
0-5	153	4,4	31	5,6	184	4,6
5-10	427	12,3	31	5,6	458	11,4
10-15	544	15,6	77	14,0	621	15,4
15-20	706	20,3	258	46,9	964	23,9
20-25	659	18,9	88	16,0	747	18,5
25-30	563	16,2	47	8,6	610	15,1
30-35	355	10,2	12	2,2	367	9,1
35-	72	2,1	6	1,1	78	1,9
Ukupno	3.479	100,0	550	100,0	4.029	100,0

Prosječan ukupni staž iznosi 19,1 godina u "VARTEKS" d.d., 19,3 godina u Varteksu bez PJ DENIMA, a 17,6 u PJ DENIM.

Broj radnika u pojedinim skupinama prema godinama radnog staža u "VARTEKS" d.d.:

Radni staž u "VARTEKS" d.d.	VARTEKS (bez PJ DENIM)		PJ DENIM		Ukupno VARTEKS D.D.	
	broj	%	broj	%	broj	%
0-5	295	8,5	30	5,5	325	8,1
5-10	563	16,2	35	6,4	598	14,8
10-15	538	15,5	70	12,7	608	15,1
15-20	657	18,9	258	46,9	915	22,7
20-25	648	18,6	92	16,7	740	18,4
25-30	429	12,3	45	8,2	474	11,8
30-35	287	8,3	14	2,6	301	7,5
35-	62	1,8	6	1,1	68	1,7
Ukupno	3.479	100,0	550	100,0	4.029	100,0

Prosječni radni staž djelatnika u "VARTEKS" d.d. za PJ DENIM iznosi 17,7 godine, za "VARTEKS" d.d. bez PJ DENIM 17,6 godine, dok je ukupno za "VARTEKS" d.d. varaždinsku tekstilnu industriju 17,6 godina.

Vrsta ugovora o radu:

Sektor- odjel	Ugovor na neodređeno		Ugovor na određeno		Ukupno	
	broj	%	broj	%	broj	%
Komercijalni	509	13,6	51	17,9	560	13,9
Logistika	107	2,9	2	0,7	109	2,7
Proizvodnja tkanina	439	11,7	1	0,4	440	10,9
Proizvodnja odjeće	1.976	52,8	119	41,6	2.095	52,0
Računovodstvo i financije	74	2,0	2	0,7	76	1,9
Rada, prava i organizacije	76	2,0	17	6,0	93	2,3
Informatike	24	0,6	1	0,4	25	0,6
Tiskara	59	1,6	5	1,8	64	1,6
Intermarket špedicija	11	0,3	0	0,0	11	0,3
Uprava	6	0,2	0	0,0	6	0,1
Ukupno	3.281	87,6	198	69,5	3.479	86,3
Denim proizvodi	463	12,4	87	30,5	550	13,7
Sveukupno	3.744	100,0	285	100,0	4.029	100,0

"VARTEKS" d.d. zbog sezonskog karaktera proizvodnje i zbog neravnomjerno popunjenog kapaciteta proizvodnje, zapošljava na dan 31.08.2003. godine 285 djelatnika odnosno 7,07% na temelju ugovora na određeno vrijeme, te na taj način u skladu s potrebama posla radi rješavanja uskih grla u proizvodnji te zamjenama stalno zaposlenih radnika koji su duži period na bolovanju.

4.14. Tehnologija

Tehnološki proces "VARTEKS" d.d., koji se proteže od vlakna do gotovog odjevnog predmeta, započinje u Sektoru tkanina. Tehnologija pređenja vune, odnosno vlakna vunenog tipa dijeli se na tri osnovna postupka: pređenje češljane, polu češljane i grebene vunene pređe. Godinama je osnovnu sirovinsku bazu za izradu pređe činila nabavka najkvalitetnijih tipova australske vune, koju je posljednjih desetak godina nadopunila dobava češljanca s europskog tržišta. U Sektoru tkanina osnovicu proizvodnog programa čine vunene tkanine izrađene po grebenom i češljanom postupku. Drugi dio programa čine mješavine vune s lycrom, viskozom, lanom, svilom i poliestrom. Proizvodni kontigent gotovih tkanina prolazi kompletni tehnološki postupak u vlastitim pogonima: od pređenja s pripremom, preko pripreme tkanja, tkanja, oplemenjivanja i bojanja. Proizvodnja je sezonskog karaktera s izraženijom intencijom napuštanja tog obilježja. U organizacijskoj jedinici laboratorij obavljaju se fizikalna i kemijska ispitivanja repromaterijala i gotovih proizvoda, dok se poslovi razvoja tehnologije, osmišljavanja i izrada uzoraka novih tkanina obavljaju u organizacijskoj jedinici razvoj proizvoda i tehnologije.

Proizvodnja po vrstama proizvoda u Sektoru tkanina u posljednje tri godine iznosila je:

Proizvod	količina	2000.	2001.	2002.
Preda	kg	418.533	407.496	371.323
Tkanine	m	1.536.795	1.734.426	1.616.277

Tijekom posljednje tri godine u Sektoru tkanina bilo je investirano 19.618 tisuća kuna, a najznačajnije investicije su u tkalačke strojeve Sulzer sa 10.340 tisuća kuna, snovaljku sa 2.011 tisuća kuna, uređaj za otkrivanje grešaka sa 990 tisuća kuna, češljalicu sa 714 tisuća kuna i stroj za uvađanje s priborom sa 632 tisuće kuna. Plan investicija za 2003. godinu iznosi 4.000 tisuće kuna, a stroj za kontinuirano pranje tkanina u širokom stanju, stroj za pregled tkanina, aparat za bojenje pređe i stroj za kemijsko čišćenje tkanina bili bi prioritetni strojevi za nabavu. Navedenom investicijom bitno bi se poboljšala kvaliteta tkanina, brzina rada i smanjio broj potrebnih zaposlenika.

U Sektoru proizvodnja odjeće obavljaju se poslovi projektiranja, planiranja i pripreme proizvodnje konfekcije, uskladištenje i kontrola repromaterijala te poslovi proizvodnje klasične odjeće i odjeće po mjeri. Poslovi u Sektoru proizvodnje odjeće obavljaju se u sljedećim organizacijskim jedinicama : Uprava sektora, Tehnička priprema proizvodnje, Proizvodnja, Osiguranje kvalitete, Funkcijska podrška kvalitete.

U organizacijskoj jedinici Tehničke pripreme proizvodnje konfekcije obavljaju se poslovi operativne, tehnološke i konstrukcijske pripreme proizvodnje (izrada kalkulacija, utvrđivanje normativa utrošaka tkanine, metražnog i sitnog pribora, planiranje proizvodnje i pribora te uskladištenje, priprema i lansiranje doradnih proizvodnih naloga), kao i svi drugi poslovi nužni za pravovremeno i cjelovito obavljanje proizvodnih konfekcijskih zadataka, razvoj proizvoda i izrada prototipova i unapređenje tehnologije.

U organizacijskoj jedinici Proizvodnja obavljaju se poslovi proizvodnje:

- Tvornici klasične odjeće – pogoni Gornja odjeća i Proizvodnja odjela obavljaju se poslovi proizvodnje odjeće i to muški i ženski kaputi, muški sakoi, muška odijela, muške hlače, prsluci, razni modeli vjetrovki,
- Tvornici posebne odjeće obavljaju se poslovi proizvodnje muških odijela, hlača, kaputa, uniformi i poslovi šivanja odjeće po mjeri i narudžbi kupca.
- Pogonu Varteks - Ivanec obavljaju se poslovi proizvodnje odjeće i to: muške hlače, muški balon ogrtači i slično,
- Pogonu Varteks – Bednja, obavljaju se poslovi proizvodnje športske i dječje odjeće,
- Pogonu Varteks – Ludbreg, obavljaju se poslovi proizvodnje odjeće i to ženski kostimi, ženski kaputi, ženske hlače i suknje.

U Odsjeku osiguranja kvalitete obavljaju se poslovi kontrole gotovih proizvoda i unapređenje kvalitete.

U Odsjeku funkcijske podrške proizvodnje obavljaju se poslovi obračuna proizvodnje obavljaju se poslovi obračuna proizvodnje, obračuna plaća i informatička tehnologija.

Proizvodnja u naturalnim pokazateljima po vrstama proizvoda u Sektoru proizvodnja odjeće u posljednje tri godine iznosila je:

PROIZVOD	jedinica	2000.		2001.		2002.	
		količina	%	količina	%	količina	%
Sako	kom	448.660	33,6	436.806	32,8	485.431	35,0
Hlače	kom	710.847	53,2	691.700	52,0	745.533	53,8
Kaputi	kom	41.213	3,1	46.224	3,5	49.116	3,5
Jakne	kom	65.458	4,9	81.879	6,2	55.745	4,0
Prsluci	kom	40.174	3,0	45.318	3,4	32.725	2,4
Ostalo	kom	27.767	2,1	27.785	2,1	17.397	1,3
UKUPNO:	kom	1.334.119	100,0	1.329.712	100,0	1.385.947	100,0

U količinskoj proizvodnji za 2002. godinu hlače čine 53,8%, a sakoi 35,0% ukupno proizvedenih naturalnih komada u Sektoru proizvodnje odjeće, dok je za hlače utrošeno 33,8% norma sati, kod sakoa 50,0% norma sati od ukupnog broja norma sati.

U posljednje tri godine u Sektoru proizvodnja odjeće investirano je 14.339 tisuća kuna i to u šivaće strojeve 6.112 tisuće kuna, prešu i opremu za glačanje 1.925 tisuće kuna, a u 2003. godini planira se investirati još 5,0 milijuna kuna i to u opremu za konstrukcijsku pripremu Lectra, programske parne preše Brisay, šivaće strojeve Pfaff, Brother, šivaći stroj za sastavljanje hlača u koraku Union Specijal, programska parna napuhaljka za hlače Pony, automat Pfaff za izradu ušitaka na prednjici sakoa, automat Beisler za izradu paspuliranih džepova, automat za izradu rupica na rukavima, te prerezivač listova Bullmer.

Obnavljanjem proizvodnih kapaciteta poboljšana je kvaliteta i preciznost izrade gotovih proizvoda uz smanjenje troška rada i postotka škarta te je omogućeno daljnje unapređivanje tržišne pozicije Izdavatelja.

Poslovna jedinica DENIM plod je dvadeset godišnje uspješne poslovne suradnje s kompanijom Levi Strauss & co iz San Francisca (SAD). Po licenci najpoznatijeg svjetskog proizvođača jeansa u pogonu u Novom Marofu tijekom tog vremena proizvedeno je više od 24.350.000 komada proizvoda s oznakom Levi's. Budući da je tržište više nego dobro prihvatilo hlače kao prvi proizvod u proizvodnji, osnovni su pogoni i linije za izradu jakni i košulja. Gotovo 85% proizvodnje poslovne jedinice Denim proizvodi namijenjeno je za izvoz.

Proizvodnja u naturalnim pokazateljima po vrstama proizvoda u Poslovnoj jedinici DENIM u posljednje tri godine iznosila je:

PROIZVOD	jedinica	2000.		2001.		2002.	
		količina	%	količina	%	količina	%
Hlače	kom	921.457	69,5	887.040	63,1	787.941	78,2
Jakne	kom	403.652	30,5	519.284	36,9	220.249	21,8
UKUPNO	kom	1.325.109	100,0	1.406.324	100,0	1.008.190	100,0

U Poslovnoj jedinici Denim proizvodi, u količinskoj proizvodnji za 2002. godinu vidljivo je da hlače čine 78,2%, a jakne 21,8% ukupno proizvedenih naturalnih komada, dok je za hlače utrošeno 68,0% norma sati, a kod jakni 32,0% norma sati od ukupnog broja norma sati.

Ovakva organizacija specijaliziranih pogona za izradu pojedinih vrsta odjeće uz maksimalno posvećivanje pažnje za kvalitetu jedna su od najvećih prednosti kompanije. Zahvaljujući tome moguće je sklapanje poslovnih aranžmana za široki spektar proizvoda.

U poslovnoj jedinici Varteks-Tiskara obavljaju se poslovi pripreme tiska, tisak, dorada i distribucija, prodaja i nabava, te administrativni poslovi. Varteks-Tiskara specijalizirana je za višebojni tisak časopisa, kataloga, prospekta i ostalog merkantilnog materijala, te knjiga u manjim serijama. Varteks-Tiskara danas posjeduje u fazi tiska šest ofsetnih tiskarskih strojeva od kojih su četiri nabavljena prije dvadeset godina, jedan dvobojni ofset tiskarski stroj formata B-1 1992. godine na kojem je izvršen generalni remont i jedan novi četverbojni ofsetni tiskarski stroj formata B-2 nabavljen 2002. godine. Sve veća konkurencija na sve zahtjevnijem tržištu nužno zahtjeva investiciju u četverbojni tiskarski stroj, formata A-1, koji je u planu nabave u sljedeće tri godine, u iznosu od 7.000.000,00 kuna. Budući da je ukupna iskoristivost realnog kapaciteta tiska 50%, a novo nabavljenog tiskarskog stroja formata B-2 88%, to je dodatni razlog za investiciju, koja će doprinijeti većoj kvaliteti i smanjenju troškova proizvodnje.

Iskorištenje realnog kapaciteta tiska :

Proizvod	2000.			2001.			2002.		
	kapaci- tet	proizvod- nja	%	kapaci- tet	proizvod- nja	%	kapaci- tet	proizvod- nja	%
broj otisaka	64.935	41.912	64,5	67.432	38.288	56,8	67.432	33.697	50,0

(000 kuna)

4.15. Komercijalni sektor

U Komercijalnom sektoru obavljaju se poslovi istraživanja tržišta, prodaje i distribucije gotovih konfekcijskih proizvoda i tkanina, skladištenja, unapređenje i razvoj maloprodajne mreže te marketinška obrada tržišta. Poslovi komercijalnog sektora obavljaju se u sljedećim organizacijskim jedinicama :

- Odsjek prodaje - obavlja poslove maloprodaje konfekcije u vlastitim prodavaonicama u zemlji i inozemstvu, skladištenje i distribucija gotove konfekcije , predlaganje i provedba smjernica za rad odsjeka u cilju planiranja i praćenja prodaje svih proizvoda;
- Odsjek muške odjeće - obavlja poslove ispitivanja tržišta konkurencije, prodaja muške odjeće (odijelo, hlače sako i sl.), predlaganje i provedba smjernica rada odsjeka u cilju planiranja i praćenja razvoja i prodaje navedenih proizvoda;
- Odsjek ženske i casual odjeće - obavljaju se poslovi istraživanja tržišta i konkurencije, razvoj i prodaja ženske i casual odjeće (kostim, suknja, hlače, kaput, haljina i sl.), predlaganje smjernica rada odsjeka u cilju planiranja i praćenja razvoja i prodaje ženske odjeće;
- Odsjek prodaje tkanina - obavlja poslove prodaje tkanina u tuzemstvu i inozemstvu, skladištenje gotovih tkanina, predlaganje smjernica rada odsjeka u cilju planiranja i praćenja razvoja i prodaje tkanina;
- Odsjek marketinga - obavlja poslove istraživanja tržišta, planiranje, provedba i praćenje propagande, predlaganje, planiranje i provedba marketinških akcija za potrebe ostalih odsjeka, kao i predlaganje grafičkih i ostalih marketinških rješenja za potrebe komercijalnog sektora.
- Ured izvršnog direktora sektora - obavlja poslove davanja potpore menadžmentu sektora u cilju učinkovitog funkcioniranja sektora kao profitnog centra (korespodencija, inokorespodencija, informiranje, tajnički poslovi, prijem stranaka i sl.) i kontrola poslovnih jedinica.

Komercijalni sektor "VARTEKS" d.d. Varaždin ima tri glavne cjeline portfelja proizvoda i to:

- prodaja tkanina - direktna prodaja koja obuhvaća prodaju tkanina proizvođačima konfekcije i vele trgovcima tkaninom u Republici Hrvatskoj i inozemstvu,
- veleprodaja odjeće Varteks brandova - obuhvaća veleprodaju Varteks brandova veletrgovaca odjećom i pojedinačnim kupcima u Hrvatskoj i inozemstvu i to Di Caprio i Varteks International muški klasični brandovi, Edora i Varteks International ženski klasični brandovi, Focus casual brand s muškim i ženskim dijelom,
- maloprodaja odjeće u Hrvatskoj i područjima bivše Jugoslavije Varteks i ostalih brandova, niza hrvatskih i inozemnih brandova koji obuhvaćaju klasičnu i casual mušku i žensku odjeću i tzv. dopunski asortiman (košulje, kravate, rublje, galanteriju i sl.).

Glavne poluge povećanja ukupne prodaje u idućim godinama na području Sektora proizvodnje tkanina biti će direktna prodaja i prodaja putem doradnih poslova u izvozu, gdje su kupci velike i stabilne tekstilne tvrtke sa sigurnim udjelom na svojim tržištima, te poslovima vezanim na specijalne poslove kod natječajna na domaćem tržištu za potrebe Carine, MORH-a, MUP-a, Hrvatskih željeznica i dr.

Gotovo 80-85% godišnjeg prometa Levi's-a realizira se kroz stalne kupce, čiji broj raste iz godine u godinu, a s njima se redovito sklapaju godišnji kupoprodajni ugovori u kojima se definiraju svi uvjeti poslovanja (očekivane količine, cijene, rabati, rokovi naplate i obveze). U posljednjih nekoliko godina dolazi do sve veće konkurencije na tržištu kako u pojavi novih denim marki tako i u agresivnijem nastupu putem promotivnih aktivnosti, sve više pažnje usmjerava se na prodajni prostor i stvaranje neobavezne i ugodne atmosfere prilikom kupovine. Levi's je najrasprostranjenija denim marka na domaćem tržištu. Sve veća prisutnost vrlo kvalitetnih roba iz dalekih istočnih zemalja uz znatno niže troškove proizvodnje, a time i cijene, što ne ostavlja mjesto u povećanju postojećih cijena. Tek rastom standarda postoji realna mogućnost korekcije maloprodajnih cijena, međutim potencijal se nalazi u smanjenju ulaznih troškova kao i uvađanjem novih i nadopunjavajućih programa. Strategija Levi's-a postavljena je u tom smjeru te se već od 2004. godine planira uvesti dodatne koncepte usko fokusirane na potrebe potrošača različitih zahtjeva, starosne dobi i platežne sposobnosti.

Najznačajniji konkurenti Levi's-a na domaćem tržištu su Mustang, Big Star, Replay, Diesel, Gas, Benetton i Esprit, na tržištu Bosne i Hercegovine Gas, Tom Tailor, Wit Boy, Terra Nova, Benetton i Adidas, na tržištu Slovenije Big Star, S Oliver, Tom Tailor i Benetton, dok su na tržištu Makedonije to Diesel, Big Star i Benetton.

Najznačajniji kupci na domaćem tržištu su Lantea Zagreb, Gerok Đakovo, D&B Šibenik, Periva Dubrovnik i Ari Zadar sa ukupno 29,4% udjela na domaćem tržištu, i vlastita maloprodajna mreža sa 44,8% udjela na domaćem tržištu, te Burgtrade, Varteks Bosna i Hercegovina, Malved Maribor, Varteks Slovenija, i Tango Izrael sa 97,56% udjela na inozemnim tržištima.

Struktura proizvoda %	2000.		2001.		2002.	
	komada	kuna	komada	kuna	komada	kuna
Hlače	64,9	62,9	58,8	58,6	69,5	68,6
Košulje	2,0	2,3	1,9	2,1	1,7	1,8
Jakne	26,6	28,4	34,3	34,3	21,0	22,9
Trikotaža	6,5	6,4	5,0	5,0	7,8	6,7
Ukupno	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

4.16. Nabava

Funkcija nabave u "VARTEKS" d.d. organizirana je decentralizirano kao Odsjek nabave i zastupstva unutar Sektora logistike. U Odsjeku nabave i zastupstva obavljaju se poslovi nabave i skladištenja sirovina i repromaterijala, opreme, rezervnih dijelova i pribora za potrebe "VARTEKS"

d.d., zastupanja stranih tvrtki, konsignacijska prodaja, predlaganje i provedba smjernica za rad odsjeka, planiranje i praćenje prodaje proizvoda zastupanih tvrtki putem konsignacije. Poslovne jedinice Denim proizvodi i Varteks tiskara imaju svoju nabavu, dok se unutar Komercijalnog sektora vrši nabava za maloprodajnu mrežu.

Vrijednost nabave i struktura nabave po vrsti tržišta vidljiva je iz tablice koja slijedi:

Tržište	2000.		2001.		2002.	
	kuna	%	kuna	%	kuna	%
Inozemna tržišta	199.516.986	73,4	192.349.785	73,5	160.571.055	67,6
Domaća tržišta	72.354.011	26,6	69.201.363	26,5	77.023.474	32,4
Ukupno	271.870.997	100,0	261.551.148	100,0	237.594.529	100,0

Najznačajnije mjesto u nabavi zauzimaju tkanine sa 53,7% i pomoćni materijal sa 19,6% učešća u ukupnoj nabavi. Gotovo 100% ukupno potrebne pređe i osnovnog materijala za proizvodnju tkanina nabavlja se na inozemnim tržištima, dok se 91,9% ukupno potrebnih pomoćnih materijala za proizvodnju tkanina, 83,8% ukupno potrebnog pomoćnog materijala za proizvodnju odjeće i 53,9% ukupno potrebnih tkanina nabavlja na inozemnim tržištima.

Stohr, Sudwolle, Bottopoala i Zwickauer najznačajniji su dobavljači u dobavi bojanog i nebojanog prediva, (100% vunene pređe, pređe iz mješavina vuna-poliester, pređe iz mješavine vuna-lycra i pređe iz mješavine vuna-poliester-lycra) za proizvodnju vunениh tkanina, tkanina iz mješavina vuna-poliester, tkanina iz mješavina vuna-lycra i vuna-poliester-lycra. Glavni dobavljači osnovnog materijala za proizvodnju tkanina su Standard woll i BWK za australski vuneni češljanac finoće 62 S, 64 S i 70 S namjenjen proizvodnji vunene pređe i miješanih pređa te Trevira kao dobavljač poliesterskog češljanca bijelog i crnog koji se koristi u proizvodnji pređa iz mješavina poliester-vuna.

Assotex, Nino i Van Delde glavni su dobavljači tkanina, a Frowein, Kufner, Pickardie i Freudenberg podstava i međupodstava. Regeneracija, Svis, Gumbplast i Mega najznačajniji su domaći dobavljači pomoćnog materijala za proizvodnju odjeće.

Odabir najpovoljnijih dobavljača temelji se na kvaliteti, cijeni i ostalim uvjetima isporuke i plaćanja. Dobavljači "VARTEKS" d.d. prema ISO proceduri prolaze verifikaciju kvalitete i cijene, a nakon toga oni koji zadovoljavaju tim osnovama dolaze na listu odobrenih dobavljača. Svaka narudžba prema tim dobavljačima ima sve elemente Ugovora (vrsta robe, cijena, rok isporuke itd.).

Struktura nabave trgovačke robe govori da vlastita proizvodnja sudjeluje sa 74,5% ukupne nabave za maloprodaju, domaći dobavljači sa 23,9%, a uvoz sa 1,4% ukupne nabave za maloprodaju.

4.17. Tržišni položaj "VARTEKS" d.d. u tekstilnoj industriji

Već dugi niz godina "VARTEKS" d.d. predstavlja vodeće poduzeće s područja tekstilne industrije u Hrvatskoj s obzirom na prihod, broj radnika, te tradiciju i značaj u regiji.

Udio "VARTEKS" d.d. u proizvodnji odjeće posljednjih nekoliko godina kreće se između 8 i 9%, a u proizvodnji tekstila oko 1%. Udio "VARTEKS" d.d. u prodaji tekstila i odjeće na hrvatskom tržištu iznosi između 7 i 8%, dok je udio Levi'sa na tržištu jeansa u Hrvatskoj 20-25%. Navedeni brojevi predstavljaju grubu procjenu prema dostupnim statističkim podacima te ispitivanjima javnog mnijenja.

Vodeća poduzeća u tekstilnoj industriji

Proizvodnja odjeće		Rang (ukupni godišnji prihodi)		
Naziv poduzeća	1999.	2000.	2001.	
"VARTEKS" d.d., Varaždin	1	1	1	
Benetton Croatia d.o.o, Osijek	-	10	2	
Kamensko d.d., Zagreb	2	2	3	
Heruc - Izrada odjeće d.d., Zagreb	5	4	4	
MTČ d.d., Čakovec	3	3	5	
Galeb d.d., Omiš	6	5	6	
Betex d.o.o., Belica	-	9	7	
Kotka d.d., Krapina	8	6	8	
MTČ Tvorница rublja d.d., Čakovec	10	8	9	
VIS konfekcija d.d., Varaždin	-	7	10	

4.18. Prodaja

Budući da su glavni konkurenti "VARTEKS" d.d. na hrvatskom tržištu poduzeća koja po veličini, prihodima i broju radnika daleko zaostaju, očekuje se da će "VARTEKS" d.d. i u narednom razdoblju sačuvati tu vodeću poziciju.

Izdavateljev udjel na hrvatskom tržištu u prodaji odjeće iznosi približno 7%, no planira se povećanje udjela na barem 10% u idućih pet godina.

"VARTEKS" d.d. plasira oko 60% svoje proizvodnje na izvozno tržište. Većinu izvoza čine Denim proizvodi, što znači odjeća koju proizvodi Poslovna jedinica Denim po licenci Levi's i Dockers. Oko četvrtine izvoza "VARTEKS" d.d. čini muška konfekcija koja se tradicionalno već desetljećima zahvaljujući dobrom omjeru cijene i kvalitete, uspješno izvozi na zahtjevna tržišta Zapadne Europe. Prodaja usluga proizvodnje (tzv. lohn poslovi) čine oko petinu izvoza, no taj udio će se smanjiti u korist proizvodnje vlastitih robnih marki.

(milijuni kn)

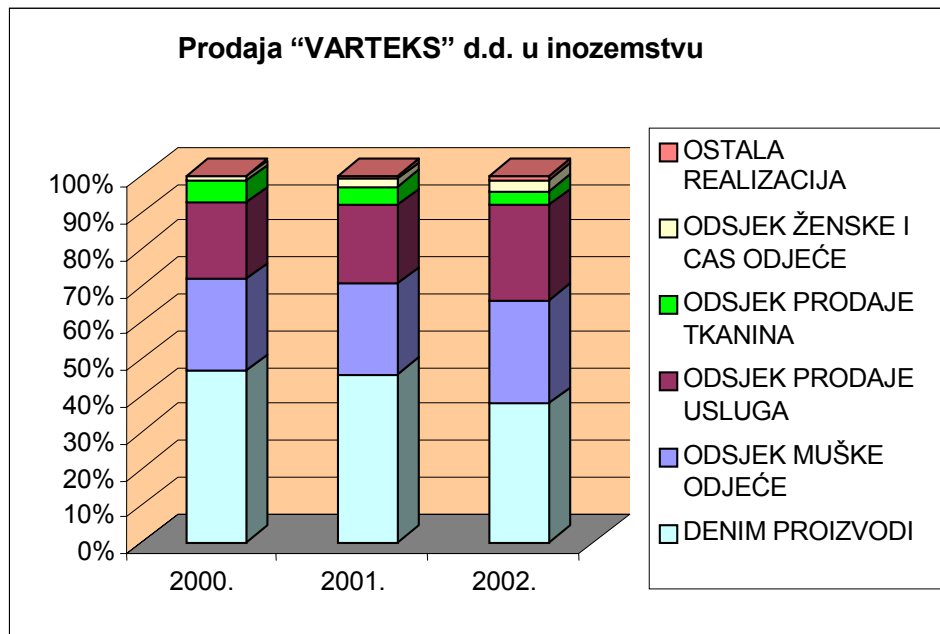
PRODAJA – INOZEMSTVO	2000.	2001.	2002.
ODSJEK MUŠKE ODJEĆE	86,32	85,62	89,69
ODSJEK PRODAJE USLUGA	72,26	74,05	81,61
ODSJEK ŽENSKE I CAS ODJEĆE	4,90	7,39	9,51
UKUPNO KONFEKCIJSKI PROGRAMI	163,48	167,06	180,81
DENIM PROIZVODI	162,20	158,40	119,59
ODSJEK PRODAJE TKANINA	20,46	18,05	12,89
OSTALA REALIZACIJA	0,91	2,72	3,55
UKUPNO	347,04	346,23	316,83

Većinu izvoza (81,5%) "VARTEKS" d.d. plasira na zapadnoeuropsko tržište, dok na zemlje bivše Jugoslavije izvozi oko 15% ukupnog izvoza:

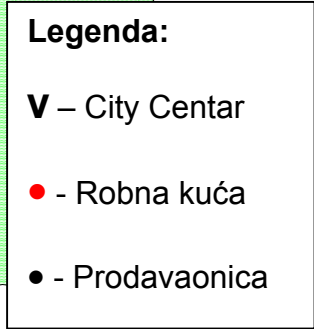
Zemlja	(000 EUR) 2000.	%	(000 EUR) 2001.	%	(000 EUR) 2002.	%
Velika Britanija	11.353	24,9%	12.383	26,7%	11.278	26,3%
Njemačka	10.961	24,1%	10.296	22,2%	7.421	17,3%
Italija	6.922	15,2%	7.255	15,6%	6.546	15,3%
Francuska	3.945	8,7%	4.510	9,7%	3.906	9,1%
Belgija	50	0,1%	330	0,7%	2.490	5,8%
Danska	753	1,7%	564	1,2%	912	2,1%
Španjolska	1.897	4,2%	1.749	3,8%	968	2,3%
Nizozemska	749	1,6%	772	1,7%	660	1,5%
Švedska	961	2,1%	909	2,0%	441	1,0%
Izrael	78	0,2%	80	0,2%	406	1,0%
Europa	37.668	82,7%	38.847	83,7%	35.028	81,6%
Slovenija	1.725	3,8%	2.086	4,5%	3.020	7,0%
BIH	2.586	5,7%	2.534	5,5%	2.428	5,7%
Makedonija	563	1,2%	549	1,2%	663	1,5%
Jugoslavija	0	0,0%	346	0,8%	330	0,8%
Ex-Jugoslavija	4.874	10,7%	5.515	11,9%	6.440	15,0%
Ostali	3.027	6,6%	2.045	4,4%	1.463	3,4%
UKUPNO	45.569	100,0%	46.408	100,0%	42.931	100,0%

U zemlje Zapadne Europe izvozi se pretežno muška konfekcija, koja je zbog svog visokog omjera kvalitete i cijene na tom zahtjevnom tržištu prisutna već desetljećima. Velika Britanija, Njemačka, Italija i Francuska čine najveći dio inozemnog tržišta. Veliku većinu (97%) izvoza na tržište Velike Britanije čini muška konfekcija, a tek se mali dio (3%) odnosi na žensku i casual konfekciju. Proizvodi PJ Denim izvoze se ovisno o narudžbama izvan zemalja za koje je "VARTEKS" d.d. ekskluzivni distributer (bivša Jugoslavija).

Udio izvoza u zemlje bivše Jugoslavije povećan je sa 10,7% na 15,0% u razdoblju od 2000. do 2003. godine, a očekuje se daljnji porast značaja tog tržišta nakon povrata i obnove prodavaonica koje su Izdavatelju otete tijekom Domovinskog rata. Dugogodišnja prisutnost i prepoznatljivost robnih marki "VARTEKS" d.d. i ekskluzivno zastupništvo marki Levi's i Dockers na tom području, te razvijena maloprodajna mreža glavne su strateške prednosti Izdavatelja u pokušaju osvajanja što većeg tržišnog udjela u regiji.



Maloprodajna mreža “VARTEKS” d,d,



Vrijednost ukupne prodaje "VARTEKS" d.d. u Hrvatskoj u posljednje tri godine povećana je za 8,4% (sa 233.9 milijuna kn u 2000. na 253.5 milijuna kn u 2003. godini).

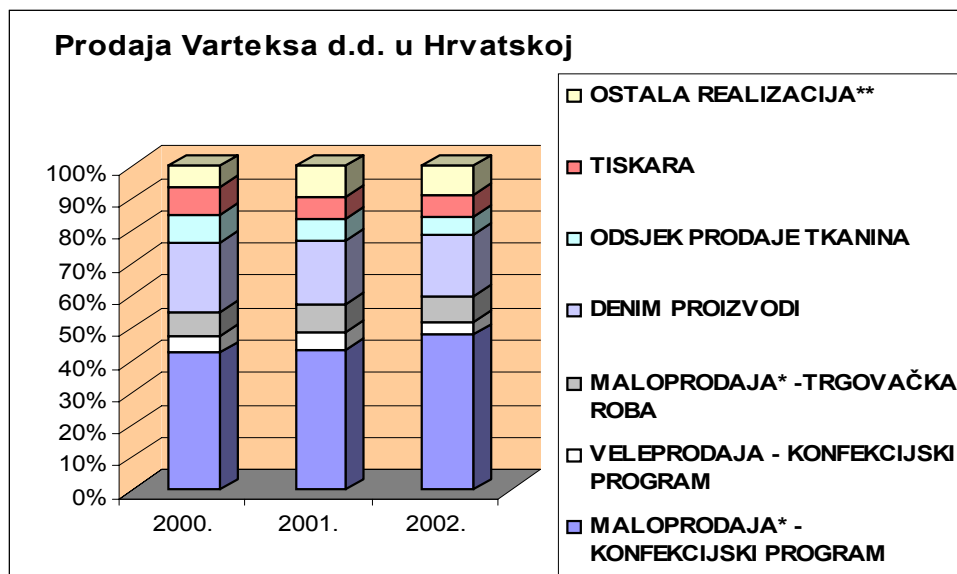
(milijuni kn)

PRODAJA - HRVATSKA	2000.	2001.	2002.
VELEPRODAJA - konfekcijski program	12,65	13,51	10,24
MALOPRODAJA* - konfekcijski program	99,05	106,22	122,05
UKUPNO KONFEKCIJSKI PROGRAMI	111,70	119,74	132,29
ODSJEK PRODAJE TKANINA	20,39	17,27	14,56
DENIM PROIZVODI	50,25	47,76	48,22
MALOPRODAJA* - TRGOVAČKA ROBA	17,02	22,04	20,42
TISKARA	18,97	16,90	16,66
OSTALA REALIZACIJA**	14,74	22,17	20,42
INTERMARKET ŠPEDICIJA	0,84	0,81	0,89
UKUPNO	233,91	246,69	253,46

* MPC s PDV-om

** Ugostiteljstvo i iznajmljivanje nekretnina

Najveći dio prodaje u zemlji (52,2%) odnosi se na konfekcijski program, koji se prodaje u maloprodajnoj mreži "VARTEKS" d.d. (48,2%), te putem veleprodaje (4,0%). Udio Denima u domaćoj prodaji iznosi oko 20%, a udio prodaje trgovačke robe tuđih robnih marki u vlastitoj maloprodajnoj mreži povećao se sa 7,3% u 2000. na 8,9% u 2002. PJ Denim većinu proizvoda plasira na europsko tržište, no taj udio se smanjio u posljednje tri godine za 23% (sa 60,0% u 2000. na 48,9% u 2002. godini), a planira se i daljnje smanjenje (na 40% u 2003.) u korist povećanja udjela ukupne prodaje u Hrvatskoj (sa 27,8% u 2000. na planiranih 42,4% u 2003.) i na tržištu bivše Jugoslavije (sa 11,2% u 2000. na 17,6% u 2003.).



Struktura ukupne prodaje (prema tržištima) – PJ DENIM				
Udio u ukupnoj prodaji (%)	2000.	2001.	2002.	2003./plan
1. Hrvatska	27,8%	26,8%	35,8%	42,4%
2. Ex-YU	11,2%	9,9%	13,6%	17,6%
2.1. Slovenija	4,8%	4,7%	8,0%	9,2%
2.2. Srbija i Crna Gora	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
2.3. Bosna i Hercegovina	5,6%	4,8%	5,1%	7,5%
2.4. Makedonija	0,7%	0,5%	0,4%	1,0%
3. Europa (Belgija, Poljska)	60,7%	62,7%	48,9%	40,0%
4. Ostalo (Afrika, Izrael)	0,4%	0,6%	1,7%	0,0%

U idućih pet godina "VARTEKS" d.d. smanjiti će udio prodaje na zapadnoeuropskom tržištu (iako bi se ukupan iznos izvoza u te zemlje povećao) sa 41,6% u 2003. na 37,4% u 2007. u korist blagog povećanja udjela prodaje u Hrvatskoj (na 52,6% u 2007.) i na tržištu bivše Jugoslavije (sa 7,1% u 2003. na 10,0% u 2007.) Naime, "VARTEKS" d.d. treba početi ostvarivati dobit prodajom odjeće vlastitih robnih marki (koja ima potencijal rasta na domaćem tržištu i u zemljama bivše Jugoslavije), a ne rast izvoza "pod svaku cijenu" (poglavito lohn usluga) na kojem ostvaruje gubitak.

Struktura ukupne prodaje (prema tržištima) - VARTEKS d.d.										
(000 Kn) / % udio	2003.		2004.		2005.		2006.		2007.	
1. Hrvatska	274.883	51,4%	288.933	51,5%	302.909	52,0%	309.283	52,2%	317.537	52,6%
2. Ex-YU	37.787	7,1%	48.031	8,6%	53.291	9,2%	56.776	9,6%	60.390	10,0%
2.1. BiH	17.039	3,2%	17.667	3,1%	18.254	3,1%	18.643	3,1%	19.129	3,2%
2.2. Srbija i CG	523	0,1%	9.590	1,7%	13.623	2,3%	16.262	2,7%	18.930	3,1%
2.3. Slovenija	17.287	3,2%	17.685	3,2%	18.201	3,1%	18.585	3,1%	18.942	3,1%
2.4. Makedonija	2.939	0,5%	3.090	0,6%	3.214	0,6%	3.286	0,6%	3.388	0,6%
3. Europa	222.330	41,6%	224.035	39,9%	225.800	38,8%	226.942	38,3%	226.074	37,4%
3.1. Velika Britanija	64.728	12,1%	68.704	12,2%	72.794	12,5%	74.423	12,6%	78.014	12,9%
3.2. Italija	30.000	5,6%	29.000	5,2%	27.000	4,6%	27.500	4,6%	27.500	4,6%
3.3. Njemačka	34.628	6,5%	34.838	6,2%	34.033	5,8%	34.106	5,8%	32.249	5,3%
3.4. Francuska	15.000	2,8%	14.000	2,5%	14.000	2,4%	14.000	2,4%	13.000	2,2%
3.5. Ostali (Levi's)	77.974	14,6%	77.493	13,8%	77.973	13,4%	76.913	13,0%	75.311	12,5%
UKUPNO	535.000	100,0%	561.000	100,0%	582.000	100,0%	593.000	100,0%	604.000	100,0%

4.19. Marketing

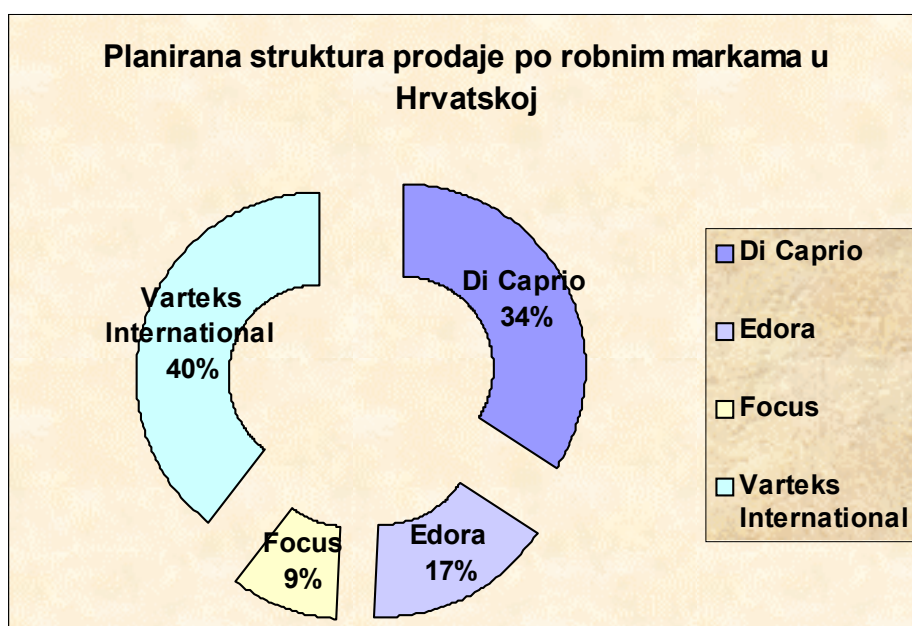
Prodajni portfelj "VARTEKS" d.d. sastoji se od sljedećih dijelova:

- robne marke "VARTEKS" d.d.
 - ❖ Varteks International (muška i ženska konfekcija)
 - ❖ Di Caprio (muška konfekcija)
 - ❖ Edora (ženska konfekcija)
 - ❖ Focus (muška i ženska casual odjeća)
- licencni program (PJ Denim):
 - ❖ Levi's
 - ❖ Dockers
- prodaja usluga (lohn proizvodnja)
- tuđe robne marke koje se prodaju u maloprodajnoj mreži "VARTEKS" d.d.
- tkanine

Budući da "VARTEKS" d.d. nastupa na različitim tržištima, struktura proizvodnog portfelja znatno se razlikuje ovisno o tržištu. Tako se npr. maloprodaja tuđih robnih marki odnosi samo na domaće tržište, dok se prodaja usluga odnosi na zapadnoeuropsko tržište. Veći udio Denima otpada na izvoz, no i tu postoje značajne razlike – dio izvoza Denima odnosi se na zemlje bivše Jugoslavije, za koje "VARTEKS" d.d. ima pravo ekskluzivne distribucije Levi'sa i Dockersa, dok se u zemlje Zapadne Europe većinom izvozi muška konfekcija, proizvodne (lohn) usluge i denim odjeća po naružbama regionalnih centara Levi'sa.

Prema planu prodaje za idućih pet godina, najveći udjel u prodaji na hrvatskom tržištu činile bi robne marke Varteks International (40%) i Di Caprio (34%), dok bi programi ženske (Edora) i casual (Focus) odjeće ukupno činili oko četvrtinu (26%) prodaje.

Planirana struktura prodaje po vlastitim robnim markama u Hrvatskoj (000 kn)					
Robna marka	2003.	2004.	2005.	2006.	2007.
Di Caprio	33.468	36.400	38.410	39.500	41.332
Edora	16.210	17.525	18.850	19.272	19.916
Focus	9.105	10.022	11.200	11.600	11.960
Varteks International	38.904	41.925	44.720	45.766	47.859
UKUPNO	97.687	105.871	113.180	116.138	121.067

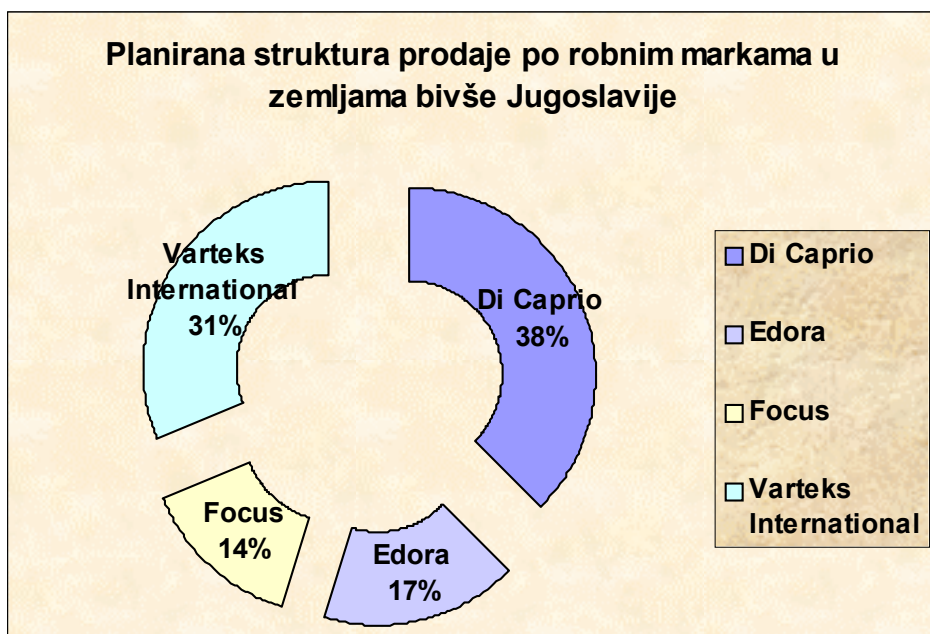


Najveći udjel u prodaji na tržištu bivše Jugoslavije u idućih pet godina imat će robna marka Di Caprio (38%), slijedi ju Varteks International sa 31%. Linija ženske odjeće Edora činit će 17% prodaje, dok na liniju casual odjeće Focus otpada 14% prodaje na tom tržištu.

Planirana struktura prodaje po vlastitim robnim markama na tržištu ex-YU (000 kn)					
Robna marka	2003.	2004.	2005.	2006.	2007.
Di Caprio	2.882	3.355	3.811	3.911	4.104
Edora	1.314	1.680	2.050	2.098	2.163
Focus	1.096	1.572	1.955	2.034	2.114
Varteks International	2.391	3.238	4.195	4.347	4.505
UKUPNO	7.683	9.845	12.011	12.390	12.886

Proizvodni i marketinški portfelj PJ Denim sastoji se od robnih marki Levi's i Dockers, s tim da trenutno 98% prodaje čine proizvodi Levi's, no planira se značajno povećanje udjela marke Dockers.

Glavna marketinška prednost “VARTEKS” d.d. leži u razvijenoj maloprodajnoj mreži. Naime, u Varteksovom vlasništvu nalazi se niz prodajnih prostora u Hrvatskoj i na tržištu bivše Jugoslavije. U Hrvatskoj “VARTEKS” d.d. posjeduje 79 prodajnih mjesta. Budući da “VARTEKS” d.d. ima svoju prodavaonicu u gotovo svakom hrvatskom gradu (u nekima i više njih), nameće se zaključak da je hrvatsko tržište, što se tiče maloprodaje, najvećim dijelom pokriveno. Od 79 prodajnih mjesta, njih 8 su robne kuće smještene u većim gradovima.



Unatrag godinu dana otvorena su i dva reprezentativno uređena prodajna objekta – City Centar Varteks u Varaždinu i Zagrebu. U ovim centrima kupcima se, uz robu iz Varteksovog proizvodnog programa, nudi i širok spektar visokokvalitetne odjeće, kozmetike, te robe široke potrošnje renomiranih svjetskih proizvođača. U svrhu izgradnje “total looka” “VARTEKS” d.d. je svoj asortiman nadopunio proizvodima drugih robnih marki (Seventy, Henry Cottons, Think Pink, Murphy & Ny, Bata, Morgan, Camel Active, Navigare, Rašica, Modea, Emka, Mura, Labod, Irena, Triumph, Orljava, Deteer, Lisca, Beti, Calvin Klein, Polzela, Jockey, San Pellegrino, Krzno, Lergiss, Croata, Playtex, Dim, Wonderbra, Sisi, Longchamp). Partner “VARTEKS” d.d. u zagrebačkom City Centru je slovensko – njemačka firma Dom Mueller, a u varaždinskom Iris.

Na području bivše Jugoslavije “VARTEKS” d.d. ima 69 prodajnih objekata (11 u Sloveniji, 19 u Bosni i Hercegovini, 32 u Srbiji, 6 u Crnoj Gori, 1 u Makedoniji). Prodavaonice na tom području zahtijevaju znatne investicije budući da u njih nije ulagano od 1990. kad su one otete “VARTEKS” d.d. Budući da je “VARTEKS” d.d. prisutan na više tržišta koja se međusobno jako razlikuju, “VARTEKS” d.d. namjerava razviti odgovarajuću strategiju marketinga kojom bi se proizvod “VARTEKS” d.d. prilagodio potrebama ciljane skupine kupaca.

4.20. Informatika

Sektor informatike "VARTEKS" d.d. broji ukupno 27 djelatnika sljedeće obrazovne strukture:

Stručna sprema	Broj zaposlenika
VSS (MR)	1
VSS	10
VŠS	5
SSS	6
IV. STUPANJ	2
KV	1

Informatički sektor podijeljen je u dvije jedinice: Računski centar i Odjel razvoja. U Računskom centru rade operatori unosa, bar-code operatori, operatori sistema, sistem inženjeri i tehničari. U Odjelu razvoja zaposleni su administratori baze podataka, organizatori-projektanti i informatičari.

Osnovne značajke postojeće situacije:

- niska fluktuacija djelatnika nižih stručnih sprema
- djelatnici sa visokom i višom stručnom spremom uglavnom dolaze sa Fakulteta organizacije i informatike u Varaždinu
- povremeni odlasci djelatnika sa višim stručnim spremama u druge firme i to uglavnom informatičke djelatnosti u Zagrebu.

Služba informatike PJ DENIM je posebna organizacijska jedinica u PJ DENIM sa IT menadžerom (detaljniji podaci o kadrovima i organizaciji informatičke službe u PJ DENIM nisu dostavljeni), neovisna o Sektoru informatike "VARTEKS" d.d. .

Informatičku tehnologiju samostalno u svom poslovanju koristi PJ TISKARA, te podružnica Intermarket Špedicija d.o.o. koja je integrirana u informacijski sustav "VARTEKS" d.d.

Softver

MS Windows operacijski sustav je licenciran za sva računala, dok je MS Office programski paket licenciran za samo 60 korisnika. Također, licenciran je i Oracle DBMS za 60 korisnika. Za Delphi RAD postoji licenca za jednog korisnika.

Mreža

Web serveri "VARTEKS" d.d.

www.varteks.com

www.edora.hr

www.dicaprio-style.com

www.novo-doba.com

prodaja.varteks.com

citycentar.varteks.com

tivar.varteks.com

Web server PJ DENIM

www.denim.hr

5. Financijski položaj Izdavatelja

5.1. Financijska izvješća za "VARTEKS" d.d. za 2000-2002. godinu*

Račun dobiti i gubitka

(000 kuna)

	<u>2000.**</u>	<u>2001.**</u>	<u>2002.</u>
POSLOVNI PRIHODI	574.441	576.660	550.273
Prihodi od prodaje u zemlji	215.917	212.846	224.325
Prihodi od prodaje u inozemstvu	347.045	346.226	316.883
Ostali prihodi	11.479	17.588	9.065
POSLOVNI RASHODI	573.422	592.619	544.800
Pov. vrijednosti zaliha nedovrš. proiz.i got.proiz.	0	0	9.045
Smanj. vrijednosti zaliha nedovrš. proiz.i got.proiz.	4.563	5.067	0
RASHODI RAZDOBLJA	568.859	587.552	553.845
Materijalni troškovi	308.084	308.738	287.724
Troškovi sirovina i materijala	243.326	246.991	236.268
Troškovi prodane robe	32.921	30.259	15.010
Troškovi usluga	31.837	31.488	36.446
Troškovi osoblja	164.453	162.755	174.740
Nadnice i plaće neto	164.453	162.755	174.740
Amortizacija i vrijedn. usklađenje dug. imovine	26.244	32.112	28.508
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	12.496	29.444	5.165
Ostali troškovi poslovanja	57.582	54.503	57.708
RAZLIKA POSLOVNIH PRIHODA I RASHODA	1.019	(15.959)	5.473
FINANCIJSKI PRIHODI	22.389	13.715	8.519
Prih.od sudjel. interesa s povezanim poduz.	1.076	2.045	0
Prih.od sudjel. interesa s nepovezanim poduz.	5.979	772	44
Prihodi od ostalih interesa s nepovez. poduz.	15.334	10.898	8.475
FINANCIJSKI RASHODI	34.339	20.037	29.994
Kamate, teč. razlike s povezanim poduzećima	0	0	2.718
Kamate, teč. razlike s nepovez. poduzećima	34.339	20.037	27.276
RAZLIKA FINANCIJSKIH PRIHODA I RASHODA	(11.950)	(6.322)	(21.475)
IZVANREDNI PRIHODI	8.462	5.068	4.881
IZVANREDNI RASHODI	498	337	359
UKUPNI PRIHODI	605.292	595.443	563.673
UKUPNI RASHODI	608.259	612.993	575.153
DOBIT (GUBITAK) PRIJE POREZA	(2.967)	(17.550)	(11.480)
POREZ NA DOBIT	0	0	0
DOBIT (GUBITAK) NAKON POREZA	(2.967)	(17.550)	(11.480)

Bilanca stanja

(000 kuna)

	<u>31/12/2000.**</u>	<u>31/12/2001.**</u>	<u>31/12/2002.</u>
AKTIVA			
DUGOTRAJNA IMOVINA	438.577	470.711	493.785
NEMATERIJALNA IMOVINA	1.392	1.239	1.650
Patenti, licence, koncesije	1.392	1.239	1.650
MATERIJALNA IMOVINA	422.647	446.459	468.647
Zemljišta i šume	56.126	55.573	56.175
Građevinski objekti	251.698	249.841	285.972
Postrojenja i oprema	107.710	116.690	106.009
Alati, inventar, namještaj i vozila	257	306	273
Predujmovi za materijalna sredstva	1.292	10.927	1.524
Materijalna sredstva u pripremi	5.564	13.122	18.694

FINANCIJSKA IMOVINA	9.004	17.518	18.185
Udjeli u povezanim poduzećima	2.672	11.763	12.135
Ulaganja u vrijednosne papire	4.026	4.708	4.999
Dati krediti, depoziti, kaucije	2.030	907	911
Ostala dugoročna ulaganja	276	140	140
DUGOROČNA POTRAŽIVANJA	5.534	5.495	5.303
Ostala potraživanja	5.534	5.495	5.303
KRA TKOTRAJNA IMOVINA	383.822	402.152	349.343
ZALIHE	200.949	175.117	170.085
Sirovine i materijal	56.444	48.013	40.549
Proizvodnja u tijeku	30.286	31.698	34.328
Trgovačka roba	15.505	18.462	14.270
Gotovi proizvodi	97.924	76.295	80.870
Predujmovi	790	649	68
KRA TKOROČNA POTRAŽIVANJA	144.700	168.425	99.707
Potraživanja od povezanih poduzeća	65.566	107.857	39.370
Potraživanja od kupaca	68.849	41.652	43.720
Potraživanja od zaposlenih	807	762	993
Potraživanja od države	2.777	924	2.057
Ostala kratkoročna potraživanja	6.701	17.230	13.567
KRA TKOROČNA FINANCIJSKA IMOVINA	30.719	51.298	71.866
Zajmovi povezanim poduzećima	12.367	29.052	51.092
Vrijednosni papiri	9.178	9.540	10.344
Dati krediti, depoziti i kaucije	6.882	9.810	9.368
Ostala kratk. ulaganja	2.292	2.896	1.062
NOVAC NA RAČUNU I U BLAGAJNI	7.454	7.312	7.685
AKTIVNA VREM. RAZGRANIČENJA	1.066	90	1.477
UKUPNA AKTIVA	<u>823.465</u>	<u>872.953</u>	<u>844.605</u>

PASIVA

	<u>31/12/2000.</u>	<u>31/12/2001.</u>	<u>31/12/2002.</u>
KAPITAL I REZERVE	482.046	460.893	451.213
UPISANI KAPITAL	307.619	307.619	309.172
REZERVE	167.390	168.865	170.783
ZADRŽANA DOBIT	10.004	1.959	0
PRENESENI GUBITAK	-	0	17.262
GUBITAK TEKUĆE GODINE	2.967	17.550	11.480
DUGOROČNA REZERVIRANJA	1.298	1.074	454
DUGOROČNE OBVEZE	82.764	111.103	140.816
Obveze prema povezanim poduzećima	3.605	3.195	245
Obveze kreditnim institucijama	79.159	107.908	140.571
KRA TKOROČNE OBVEZE	253.748	299.277	251.541
Obveze prema povezanim poduzećima	103.384	134.768	69.876
Obveze kreditnim institucijama	42.261	55.064	62.912
Obveze za predujmove, depozite i jamstva	1.603	409	209
Obveze prema dobavljačima	85.384	71.897	83.731
Obveze prema zaposlenima	9.125	9.143	10.361
Obveze za poreze i doprinose	5.078	6.541	6.104
Ostale kratkoročne obveze	6.913	21.455	18.348
PASIVNA VREM. RAZGRANIČENJA	3.609	606	581
UKUPNA PASIVA	<u>823.465</u>	<u>872.953</u>	<u>844.605</u>

Izveštaj o novčanom toku

(000 kuna)

Poslovne aktivnosti

	2000.**	2001.**	2002.
Gubitak tekuće godine	(2.967)	(17.550)	(11.480)
Amortizacija	26.075	27.528	28.470
Smanjenje /povećanje potraživanja od povezanih poduzeća		(42.222)	68.487
Smanjenje /povećanje kratk. obveza prema povezanim poduz.		31.562	(64.892)
Smanjenje /povećanje zaliha	(3.631)	27.776	5.032
Smanjenje potraživanja po ino poslovima za račun drugih	9.383	7.062	1.566
Smanjenje /povećanje potraživanja od kupaca	(54.019)***	7.530	(2.068)
Smanjenje ostalih kratkoročnih potraživanja	7.037	1.600	733
Smanjenje /povećanje plaćenih troškova budućih razdoblja	(1.066)	899	(1.387)
Smanjenje dugoročnih rezerviranja	(2.327)	(224)	(620)
Smanjenje obveza po ino poslovima	(7.848)	(6.775)	(1.644)
Smanjenje obveze za predujmove	(4.303)	(1.194)	(200)
Povećanje obveza prema dobavljačima	49.741	5.792	11.834
Povećanje obveza prema zaposlenicima	159	18	1.218
Smanjenje /povećanje obveza za poreze, doprinose	(977)	1.391	(437)
Smanjenje /povećanje ostalih kratkoročnih obveza	437	1.786	(1.463)
Smanjenje odgođeni troškova i prihoda budućih razdoblja	(196)	(3.003)	(25)
Povećanje kratkoročnih vrijednosnih papira	(16)	(362)	(804)
Smanjenje vrijednosti razgraničenih aktivne stavke	1.230	77	-
Ostalo	240	(654)	1.834
Neto novac korišten u poslovnim aktivnostima	16.952	41.037	34.154

investicijske aktivnosti

Smanjenje/povećanje nematerijalne imovine	(647)	154	(549)
Nabava osnovnih sredstava	(29.814)	(43.627)	(59.959)
Smanjenje dug. materijalne imovine	299	1.877	36
Povećanje udjela u povezanim poduzećima	(597)	(10.167)	(372)
Smanjenje ostalih dugotrajnih potraživanja	107	39	192
Smanjenje /povećanje predujmovova za materijalnu imovinu	(958)	(9.635)	9.403
Smanjenje /povećanje ulaganja u dug. vrijednosne papire	16.180	(682)	(291)
Smanjenje ostalih dugoročnih ulaganja	-	136	-
Smanjenje /povećanje ostalih pričuve	-	(1.989)	247
Povećanje temeljnog kapitala	-	-	1.553

Neto novac korišten u investicijskim aktivnostima

(15.430) (63.894) (49.740)

Financijske aktivnosti

Smanjenje /povećanje danih dugoročnih depozita	321	1.123	(4)
Smanjenje /povećanje kratk. potraž. po danim kredit. i depoz.	1.645	(19.613)	(21.598)
Povećanje dugoročnih obveza po kreditima	2.100	28.339	29.713
Smanjenje /povećanje kratkoročnih obveza po kreditima	(4.720)	12.803	7.848

Neto novac korišten u financijskim aktivnostima

(654) 22.652 15.959

Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata

868 (205) 373

Novac i novčani ekvivalenti na početku godine

6.586 7.517 7.312

Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine

7.454 7.312 7.685

* vidi poglavlje 5.6. Ograde u revizorskom izvješću

** zbog dosljedne primjene MRS-a 8 (ograde u revizorskim mišljenjima i promjene računovodstvenih politika) obavljeno je prepravljanje financijskih izvješća u 2000. i 2001. (vidi poglavlje Ograde u revizorskim izvješćima)

***uključuje i smanjenje (povećanje) potraživanja i obveza od povezanih poduzeća

5.2. Polugodišnja financijska izvješća društva "VARTEKS" d.d. na dan 30.06.2003.

Račun dobiti i gubitka

(000 kuna)

Rd. br.	Pozicija	I-VI/2002.	I-VI/2003.
A.	POSLOVNI PRIHODI	266.343	228.888
I	Prihodi od prodaje u zemlji	102.510	97.311
II	Prihodi od prodaje u inozemstvu	160.928	126.718
III	Ostali prihodi iz osnovne djelatnosti	2.905	4.859
B.	POSLOVNI RASHODI	266.137	231.185
I	Promjene u zalihama	(7.730)	(13.853)
C.	RASHODI RAZDOBLJA	273.867	245.038
I	Materijalni troškovi i troškovi prodane robe	133.118	103.303
II	Troškovi osoblja	82.864	83.025
III	Amortizacija	14.462	14.685
IV	Vrijednosno usklađenje i rezerviranja	0	6.310
V	Ostali troškovi poslovanja	43.423	37.715
	RAZLIKA POSLOVNIH PRIHODA I RASHODA	206	(2.297)
D.	FINANCIJSKI PRIHODI	3.973	2.344
I	Pozitivne tečajne razlike	3.874	2.258
II	Kamate i ostali financijski prihodi	99	86
E.	FINANCIJSKI RASHODI	8.062	7.749
I	Negativne tečajne razlike	1.046	1.680
II	Kamate i ostali financijski rashodi	7.016	6.069
	RAZLIKA FINANCIJSKIH PRIHODA I RASHODA	(4.089)	(5.405)
F.	IZVANREDNI PRIHODI	1.577	1.683
G.	IZVANREDNI RASHODI	1.188	1.880
H.	UKUPNI PRIHODI	271.893	232.915
I.	UKUPNI RASHODI	275.387	240.814
J.	DOBIT (GUBITAK) PRIJE POREZA	(3.494)	(7.899)
K.	POREZ NA DOBIT	0	0
L.	DOBIT (GUBITAK) NAKON POREZA	(3.494)	(7.899)

Bilanca stanja

(000 kuna)

Red. br.	Pozicija	31/12/2002.	30/06/2003.
	IMOVINA		
A.	DUGOTRAJNA IMOVINA	493.788	497.488
I	Nematerijalna imovina	1.650	2.052
II	Materijalna imovina	468.648	472.457
III	Financijska imovina	23.033	22.517
IV	Dugoročna potraživanja	457	462
B.	KRA TKOTRAJNA IMOVINA	337.294	353.900
I	Zalihe	170.085	182.996
II	Potraživanja od kupaca	131.685	149.088
III	Ostala potraživanja	5.912	6.632
IV	Kratkoročna financijska imovina	25.051	10.976
V	Novac na računu i u blagajni	4.561	4.208
C.	AKTIVNA VREM. RAZGRANIČENJA	13.516	11.020
D.	UKUPNA AKTIVA	844.598	862.408
A.	KAPITAL I REZERVE	451.213	443.694
I	Upisani kapital	309.172	309.172
II	Rezerve	153.522	142.421
III	Dobit/gubitak preth. god. i razd.	(11.481)	(7.899)

B.	DUGOROČNA REZERVIRANJA	454	0
C.	DUGOROČNE OBVEZE	170.635	166.356
D.	KRA TKOROČNE OBVEZE	221.715	251.838
I	Obveze prema dobavljačima	162.730	183.777
II	Financijske obveze	35.073	45.239
III	Ostale obveze	23.912	22.822
E.	PASIVNA VREM. RAZGRANIČENJA	581	520
F.	UKUPNA PASIVA	844.598	862.408
	IZVANBILANČNE STAVKE	42.097	42.482

Izvještaj o novčanom toku

(000 kuna)

Pozicija	I-VI/2002.	I-VI/2003.
A. POSLOVNE AKTIVNOSTI		
Neto dobit	(3.494)	(7.899)
Amortizacija	14.462	14.685
Smanjenje /povećanje zaliha	(6.109)	(12.911)
Smanjenje /povećanje potraživanja od kupaca	(19.562)	(17.404)
Smanjenje /povećanje ostalih kratkoročnih potraživanja	(1.817)	(720)
Smanjenje /povećanje pl. tr. bud. razd. i ned. napl. prih.	4.821	2.497
Smanjenje /povećanje kratk. obv. prema dobavljačima	13.256	21.047
Smanjenje /povećanje dugoročnih rezerviranja	(50)	(454)
Smanjenje /povećanje odg. pl. troš. i prihod bud. razd.	(17)	(61)
Smanjenje /povećanje dugoročnih potraživanja	17	(5)
Smanjenje /povećanje kratkotrajne financijske movine	1.462	7.519
Smanjenje /povećanje ostalih stavki	(2.580)	(1.091)
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNE AKTIVNOSTI	389	5.203
B. INVESTICIJSKE AKTIVNOSTI		
Kupnja mat. i nemat. dugotrajne imovine	(14.168)	(18.895)
Smanjenje /povećanje financijske dugotrajne imovine	(1.080)	516
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKE AKTIVNOSTI	(15.248)	(18.379)
C. FINANCIJSKE AKTIVNOSTI		
Smanjenje /povećanje dug. obveza s osnove zajmova	10.891	(4.279)
Smanjenje /povećanje kratk. obveza s osnove zajmova	1.868	10.166
Smanjenje /povećanje ostalih stavki	1.965	380
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKE AKTIVNOSTI	14.724	6.267
D. ČISTI NOVČANI TIJEK	(135)	(6.909)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	16.925	18.029
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	16.790	11.120

5.3. Kreditna zaduženost Izdavatelja

KREDITNA ZADUŽENOST "VARTEKS" d.d.

(000 kuna)

Financijske obveze	31.12.2000.	31.12.2001.	31.12.2002.
Dugoročni krediti	79.159	107.908	140.571
Kratkoročni krediti	42.261	55.064	62.912
Ukupno	121.420	162.972	203.483

Na dan 31.12.2002. godine Izdavatelj je imao 168.410 tisuća kuna dugoročnih obveza po kreditima od kojih 27.839 tisuća kuna dospijeva u 2003. godini što se reklasificira u kratkoročne kredite:

Dugoročne obveze po kreditima	2002.
	(000 kn)
Obveze za kredite u zemlji	145.343
Obveze za kredite u inozemstvu	23.067
	168.410
Tekuća dospijeca dugoročnih kredita u 2003.	(27.839)
UKUPNO	140.571

Izdavatelj ima sljedeće dugoročne obveze na 31.12.2002. godine:

- Varaždinska banka d.d. Varaždin na ime dugoročnih kredita u iznosu 90.694 tisuća kuna od kojih u 2003. godini dospijeva 2.459 tisuća kuna, dobiveni na rok od dvije do deset godina uz promjenjive kamatne stope od 5,5% do 8,75%, namijenjeni za rekonstrukciju Robne kuće u Zagrebu, za kupnju tkalačkih strojeva Sulzer i pripremu izvoza. Krediti su osigurani hipotekama s pravom zalogu na nekretninama robnih kuća u Zagrebu, Varaždinu, Sisku i Daruvaru;
- Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb na ime dugoročnih financijskih kredita u iznosu 20.172 tisuća kuna od kojih u 2003. godini dospijeva 14.640 tisuća kuna, dobiveni na rok od osamnaest mjeseci do tri godine uz promjenjive kamatne stope od 8,0% do 8,5%. Krediti su osigurani prijenosom vlasništva na nekretnini pogona Levi's u mjestu Grana, u korist Raiffeisenbank Austrija d.d. Zagreb;
- Privredna banka Zagreb d.d. na ime dugoročnih kredita u iznosu 31.830 tisuća kuna od kojih u 2003. godini dospijeva 8.065 tisuća kuna, dobivenih na rok od dvije do sedam godina uz promjenjive kamatne stope od 7,3% odnosno EURIBOR plus uvećanje, namijenjeni za kupnju osnovnih sredstva, za trajna obrtna sredstva i za vraćanje dospjelih dugoročnih kredita. Krediti su osigurani hipotekama s pravom zalogu na nekretninama robnih kuća u Rijeci i Zagrebu te nekretnini na lokaciji Zagrebačka 94 u Varaždinu;
- ostale obveze na ime dugoročnih kredita u iznosu od 25.714 tisuća kuna od kojih u 2003. godini dospijeva 2.675 tisuća kuna, namijenjeni kupnji osnovnih sredstava, te osigurani hipotekama s pravom zalogu na nekretninama na lokaciji Zagrebačka 94 u Varaždinu. Najznačajniji ostali dugoročni krediti su prema Londonskom klubu s obavezom od 8.629 tisuća kuna i Hrvatskoj gospodarskoj banci s obavezom od 4.450 tisuća kuna.

Na dan 31.12.2003. godine Izdavatelj je imao 62.912 tisuća kuna obveza po kratkoročnim kreditima od čega je 27.839 tisuća kuna tekućih dospijeca dugoročnih kredita u 2003. godini, 23.073 tisuća kuna kredita od banaka u zemlji i 12.000 tisuće kuna ostalih kredita u zemlji.

Kratkoročne obveze po kreditima	2002.
	(u 000 kn)
Kredit od banaka u zemlji	23.073
Ostali krediti u zemlji	12.000
	35.073
Tekuća dospijeca dugoročnih kredita u 2003. godini	27.839
UKUPNO	62.912

Na dan 31.12.2002. godine Izdavatelj koristi sljedeće kratkoročne kredite:

- Varaždinska banka d.d. Varaždin u iznosu 15.877 tisuća kuna za kratkoročni kredit po principu tekućeg računa i 498 tisuća kuna kratkoročnog kredita za tekuću likvidnost, za koje je dano založno pravo na nekretnine na robne kuće u Zagrebu i Varaždinu;
- Privredna banka d.d. Zagreb u iznosu 3.721 tisuća kuna kratkoročni kredit za tekuću likvidnost za koji je dano založno pravo na nekretninu na lokaciji Zagrebačka 94 Varaždin;
- Volksbank d.d. Zagreb u iznosu 2.977 tisuća kuna a kao instrument osiguranja dane su mjenice i zadužnice;
- Croatia osiguranje d.d. u iznosu 7.000 tisuća kuna kratkoročni kredit za tekuću likvidnost za koji je kao instrument osiguranja dano založno pravo na nekretnine u Jakopovcu, Varaždin-bregu i pogon u Ludbregu ;
- NK Varteks u iznosu 5.000 tisuća kuna kratkoročnog kredita za tekuću likvidnost, a kao instrument osiguranja dane su mjenice.

“VARTEKS” d.d. je na dan 31.12.2002. godine koristio ukupno 29.971 tisuće kuna ino garancija i to 10.665 tisuće kuna kod Varaždinske banke d.d. Varaždin, 20.456 tisuće kuna kod Privredne banke d.d. Zagreb i 372 tisuće kuna kod Raiffeisenbank Austrija d.d. Zagreb. Dobavljač Burgtrade iz Eisenstadta u Austriji s 25.740 tisuća kuna glavni je korisnik navedenih ino garancija.

Izdavatelj ima od Privredne banke d.d. Zagreb odobrenu Carinsku garanciju u iznosu 2.000 tisuće kuna, a dalo je i založno pravo na nekretninu kao instrument osiguranja za Intermarket špedicija d.d. Varaždin koje ima odobrenu Carinsku garanciju u iznosu 1.000 tisuće kuna.

Varaždinska banka d.d. Varaždin odobrila je global za otvaranje akreditiva u iznosu 1.522 tisuće kuna.

5.4. Osnovni financijski pokazatelji

POKAZATELJI	2000.	2001.	2002.
POKAZATELJI LIKVIDNOSTI			
KOEFICIJENT UBRZANE LIKVIDNOSTI	0,72	0,76	0,71
KOEFICIJENT TEKUĆE LIKVIDNOSTI	1,51	1,34	1,39
KOEFICIJENT KVALITETE OBRTNIH SREDSTAVA	64%	108%	144%
POKAZATELJI ZADUŽENOSTI			
KOEFICIJENT ZADUŽENOSTI	0,41	0,47	0,47
KOEFICIJENT FINANCIRANJA	0,71	0,89	0,87
KOEFICIJENT FINANCIJSKE STABILNOSTI	0,77	0,82	0,83
NETO FINANCIJSKI DUG – CASH (milijuni Kn)	117,6	158,9	196,0
NETO FINANC. DUG (cash) / KAPITAL I REZERVE	24,4%	34,5%	43,4%
POKAZATELJI EKONOMIČNOSTI			
EKONOMIČNOST POSLOVANJA	99,5%	97,1%	98,0%
EKONOMIČNOST PRODAJE	100,2%	97,3%	101,0%
POKAZATELJI PROFITABILNOSTI			
CF CASH FLOW/EKONOMSKA DOBIT (milijuni Kn)	21,0	14,3	16,4
EBIT DOBIT PRIJE POREZA I KAMATA (milijuni Kn)	9,0	(11,2)	10,0
EBITDA dobit prije poreza, kamata i amortizac.	35,2	20,9	38,5
ROS RENTABILNOST PROMETA	(0,5)%	(3,0)%	(2,0)%
ROE RENTABILNOST KAPITALA	(0,6)%	(3,8)%	(2,5)%
ROA RENTABILNOST IMOVINE	(0,4)%	(2,0)%	(1,4)%
BRUTO MARŽA POSLOVANJA	10,2%	6,7%	11,5%

POKAZATELJI PROIZVODNOSTI			
POSLOVNI PRIHOD PO ZAPOSLENIKU	137.328	137.464	128.388
PROSJEČNA NETO PLAĆA PO ZAPOSLENIKU	2.129	2.192	2.269
POKAZATELJI AKTIVNOSTI			
KOEFICIJENT OBRTA UKUPNE IMOVINE	0,71	0,68	0,64
VRIJEME VEZIVANJA ZALIHA (dani)	126	109	111
PROSJ. PERIOD NAPLATE POTRAŽIVANJA (dani)	84	99	89
POKAZATELJI INVESTIRANJA (Kn)			
CFPS (CASH FLOW PO DIONICI)	13,6	11,3	13,6
SPS (PRODAJA PO DIONICI)	373,5	374,9	356,0
BVPS (knjigovodstvena vrijednost po dionici)	312,5	298,9	290,8

5.5. Ovlaštteni revizor

Ovlaštteni revizor Izdavatelja je tvrtka Revidicon društvo za reviziju i financijsko računovodstveni konzalting, d.o.o. Varaždin, Kapucinski trg 12.

Izvjешća revizora i bilješke uz financijska izvješća za 2002. godinu dana su u prilogu Prospekta.

5.6. Ograde u revizorskim izvješćima

Revizor Izdavatelja je u izvješću za 2000. godinu pri davanju mišljenja izrazio rezervu da Izdavatelj nije izvršilo vrijednosno usklađenje kratkoročnih potraživanja u iznosu od 9.287 tisuća kuna za koja se ne može sa sigurnošću procijeniti realnost naplate.

U izvješću revizora za 2001. godinu revizor je izrazio rezervu da je Izdavatelj precijenio zalihe gotovih konfekcijskih proizvoda za iznos od 4.337 tisuće kuna zbog netočnog obračuna odstupanja i neizvršenog vrijednosnog usklađenja i nije izvršio vrijednosno usklađenje kratkoročnih potraživanja za kamate u iznosu od 3.230 tisuće kuna koja se ne može sa sigurnošću procijeniti realnost naplate.

Dosljednom primjenom MRS 8 Neto dobitak ili gubitak razdoblja, temeljne pogreške i promjene računovodstvenih politika, revizor društva je radi prednje rezerve na dana mišljenja odnosno precijenjene pozicije potraživanja, zaliha i financijskog rezultata, obavio u 2002. godini prepravljanje financijskih izvještaja iz revizorskog izvješća za 2000. i 2001. godinu, te se prepravljena revizorska izvješća za te godine koriste kao ispravna i točna.

U prepravljanju financijskih izvješća za 2000. i 2001. godinu uz usklađenje za rezerve u revizorskim mišljenjima, obavljeno je i prepravljanje zbog promjena računovodstvenih politika iskazivanja ulaganja u povezana društva i iskazivanja zaliha i potraživanja. Promjena računovodstvenih politika donijeta je kako bi u financijskim izvještajima bilo izraženo načelo opreznosti u razini standarda primjenjivanih u procjenama obrtaja zaliha i potraživanja koji se uobičajeno koriste u zapadnoeuropskim poduzećima.

Prepravljanje podataka za 2000. i 2001. u financijskom izvještaju za 2002. godinu obavljeno je na teret zadržanih zarada.

Za 2000. i 2001. godinu revizor Izdavatelja izdao je Izvješće o obavljenoj reviziji konsolidiranih financijskih izvještaja. Do dana sastavljanja ovog prospekta, revizor društva izdao je Izvješće o obavljenoj reviziji odvojenog financijskog izvješća matice društva za 2002. godinu. Revizijsko izvješće za konsolidirane financijske izvještaje društva 2002. godine izdati će se krajem 2003. godine, nakon primitka revizijskih izvješća svih povezanih podružnica (iz Italije, Austrije, Engleske i drugih zemalja) koje u različito vrijeme sastavljaju svoja godišnja poslovna izvješća i obavljaju reviziju istih.

Prikazana financijska izvješća u ovom Prospektu iznose podatke iz revizijskih izvješća društva, kod čega su podaci iz konsolidiranog financijskog izvješća 2000. i 2001. preuzeti uz obavljeno prepravljavanje u financijskom izvješću matice za 2002. godinu, a podaci za 2002. godinu dani su samo kao odvojeni financijski izvještaj matice. Odvojeni financijski izvještaji matice društva za 2002. godinu uključuju iskazane financijske rezultate svih povezanih podružnica za 2002. godinu primjenom metode udjela prema MRS 28 Računovodstvo ulaganja u pridružene kompanije.

Iskazani podaci u ovom Prospektu za poslovnu 2002. godinu daju realan i objektivan prikaz imovine, obveza, kapitala i financijskog rezultata i ne očekuje se da konsolidirana financijska izvješća mogu dati bitnije razlike, te se podaci mogu sa pouzdanošću koristiti.

Revizor u izvješću o reviziji za 2002. godinu nije naveo nikakve rezerve i prema njegovom mišljenju priloženi financijski izvještaji realno i objektivno u svim materijalno značajnim aspektima prikazuju financijsko stanje "VARTEKS" d.d. Varaždin na dan 31. prosinca 2002. godine, rezultat poslovanja i tijek novca za 2002. godinu i pripremljeni su sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske i Međunarodnim računovodstvenim standardima objavljenim u službenom glasilu Republike Hrvatske (Narodne novine Republike Hrvatske).

5.7. Opis značajnih promjena u financijskom ili poslovnom položaju koje su se dogodile u razdoblju od kraja posljednje godine za koju se izradilo financijsko izvješće do dana podnošenja zahtjeva za uvrštenje.

Početkom lipnja 2003. potpisan je aneks ugovora PJ DENIM s Levis'om, kojim se Denimovo ekskluzivno prodajno tržište proširuje na Srbiju i Crnu Goru. Nadležna državna tijela u SCiG donijela su u rujnu 2002. odluku o povratu 30-ak trgovina u Srbiji "VARTEKS" d.d.. U tijeku je provedba te odluke. Obzirom da se u Elaboratu o pretvorbi nije uzela u obzir vrijednost tada oduzete imovine u Srbiji, nakon povrata imovine planira se da HFP dokapitalizira "VARTEKS" d.d. za procijenjenu vrijednost vraćene (novopronađene) imovine. Ukoliko Skupština izglasa takvu odluku i ukoliko odlukom bude predviđeno isključenje prava prvenstva upisa novoizdanih dionica postojećim dioničarima, posljedica će biti povećanje dioničkog kapitala u vlasništvu HFP-a za nekoliko postotaka.

5.8. Podaci o povezanim društvima

Poslovni sustav VARTEKS sastoji se od VARTEKS varaždinska tekstilna industrija d.d. sa sjedištem u Varaždinu, Intermarket špedicija d.o.o. sa sjedištem u Varaždinu i povezanih društava.

Naziv povezanog društva	Vlasnički udio
Intermarket špedicija d.o.o. Varaždin	100,0%
NIK Trgovina d.o.o. Zagreb	100,0%
Varteks BIH d.o.o. Široki Brijeg	100,0%
Varteks trade d.o.o. Ljubljana	100,0%
Malved d.o.o. Maribor	100,0%
Varteks DOOEL Skopje	100,0%
Varteks mont d.o.o Podgorica	100,0%
Vartimpeks Italia SRL Firenca	100,0%
Textiles Limited London	100,0%
Burgtrade Gmbh Eisenstadt	37,5%

Najznačajniju ulogu u poslovnom sustavu VARTEKS ima povezano društvo Burgtrade GmbH Eisenstadt, Austrija preko kojeg se ostvaruje 30,5% ukupnog prihoda "VARTEKS" d.d. i koji je ostvario 147 tisuća kuna gubitka.

Iako prema podacima u Registarskom sudu "VARTEKS" d.d. drži 37.5% udjela u Burgtrade GmbH Eisenstadt, ugovorom od 29. ožujka 1995. uređeni su odnosi između "VARTEKS" d.d. i drugog člana (Burgenlaendische Wirtschaftspruefungs und Steuerberatungs Gesellschaft mbH) na način da "VARTEKS" d.d. ima potpunu kontrolu nad društvom te mu pripada i udio drugog člana u čistoj dobiti društva. Drugi član društva se također obvezao ustupiti svoj poslovni udio u cijelosti ili djelomično u svako doba i bez naknade "VARTEKS" d.d. Iz navedenog proizlazi da i u navedenom društvu faktično ostvaruje svih 100% vlasničkih prava, a da je pitanje trenutka prijenosa vlasništva stvar odluke "VARTEKS" d.d.

Izdavatelj također ima vlasnički udio od 20% u društvu Županijski radio Varaždin d.o.o., međutim ne radi se o materijalno značajno stavci imovine (knjigovodstvena vrijednost udjela iznosi 140.000 kn).

5.9. Izvještaj o upravljanju i aktivnostima Varteks Grupe (upravljanje podružnicama i imovinom)

"VARTEKS" d.d. ima 100%-tni vlasnički udio u 11 povezanih društava (2 u Hrvatskoj, 6 na području bivše Jugoslavije i 3 u Zapadnoj Europi).

5.9.1. Podružnice u Hrvatskoj

Intermarket špedicija d.o.o.za trgovinu, prijevoz i špediciju, Varaždin

Ovo povezano društvo ne namjerava se privatizirati kao sporedni segment poslovanja, nego će ostati u 100%-tnom vlasništvu "VARTEKS" d.d.

NIK Trgovina d.o.o., Zagreb

Zbog loših rezultata poslovanja knjigovodstvena vrijednost udjela je svedena na nulu, te su u 2002. otpisana potraživanja prema istoj podružnici u vrijednosti od 10,2 milijuna kn. NIK Trgovinu se planira pripojiti "VARTEKS" d.d.. NIK Trgovina u najmu zajedno sa "VARTEKS" d.d. drži desetak trgovina u Hrvatskoj.

5.9.2. Podružnice na području bivše Jugoslavije

Varteks Trgovina – Široki Brijeg, BiH

Osnovano 1997. godine sa četiri maloprodajna objekta u Sarajevu, Tuzli, Zenici i Banja Luci, godišnje plasira konfekcijskih i Levis proizvoda u vrijednosti od preko milijun eura. Uz navedeno opskrbljuje znatan broj manjih ostalih kupaca širom BiH.

Varteks D.O.O.E.L. export-import, Skopje, Makedonija

Godina osnivanja 1999. Glavni predmet poslovanja društva pokriva područje trgovine, zastupanja i usluga. Trenutno u funkciji jedan maloprodajni objekt u Skopju.

Varteks Plus d.o.o. Beograd

Poduzeće za zastupanje, proizvodnju, unutrašnju i vanjsku trgovinu i marketing "VARTEKS PLUS" d.o.o. Beograd s temeljnim kapitalom od 500.000,00 USD u vlasništvu "VARTEKS" d.d. je od 4. listopada 2002.

Varteks Mont V.R. – Podgorica, Crna Gora

Društvo sa ograničenom odgovornošću za promet roba i usluga za područje Crne Gore. Upisano u sudski registar 2000. godine. Trenutno u funkciji jedna poslovna jedinica u Herceg Novom. U planu otvaranje još nekoliko u Podgorici i Nikšiću.

Varteks Trade d.o.o. – Ljubljana, Slovenija

Poduzeće osnovano 2000. godine sa ciljem pokrivanja konfekcijskim proizvodima "VARTEKS" d.d. područje Slovenije. Uz veleprodaju ima i maloprodajne jedinice u Ljubljani, Novom Mestu i Krškem. Godišnje ostvari nešto manje od milijun eura prometa.

Malved d.o.o. – Maribor, Slovenija

Kupljeno poduzeće u Sloveniji, u vlasništvu "VARTEKS" d.d. od sredine 2002. godine. Posluje na osam lokacija u Sloveniji i specijalizirano za prodaju proizvoda Levis. Godišnje ostvari promet u iznosu većem od 2,2 milijuna eura.

5.9.3. Podružnice u Zapadnoj Europi :

Vartex (Textiles) L.t.d., London, Velika Britanija

Poduzeće je od 1992. godine u vlasništvu "VARTEKS" d.d.. Poslovna aktivnost usmjerena je na područje izvoza, uvoza i veleprodaje odjeće i pribora. Plasira na tržište "domovine tekstila" preko 200 tisuća odjevnih predmeta godišnje, pokrivajući potrebe preko 350 što većih što manjih kupaca. Godišnji promet u jednom smjeru mjeri se veličinom od preko 10 milijuna eura isključivo u punom poslu.

Burgtrade GmbH, Eisenstadt, Austria

Poduzeće osnovano 1985. godine kao mješovito. Od početka poslovanja nezaobilazan je čimbenik u opskrbi sirovinama i repromaterijalom potrebe kompanije. Također prema potrebi jedan od najvažnijih stupova financiranja putem kreditnih linija po europskim bankarskim kamatama. Godišnji promet mjeren u oba smjera prelazi 45 milijuna eura.

Vartimpeks Italia S.V.R., Firenze, Italia

Poduzeće je osnovano sredinom 1990. godine sa sjedištem u Firenzi. Predmet poslovanja je izvoz, uvoz i zastupanje roba svih vrsta. Trenutno u fazi mirovanja sa mogućnošću aktiviranja sukladno zahtjevima tržišta.

Pregled knjigovodstvene vrijednosti i rezultata poslovanja podružnica "VARTEKS" d.d. 2002.

(u 000 Kn)

Naziv podružnice	Početna vrijednost udjela	Kumulativni ispravak udjela	Knjigovodstvena vrijednost 31.12.2002.	Dobit ili gubitak 2002.
Hrvatska				
Intermarket špedicija d.o.o. Varaždin	166	-	280	1
NIK Trgovina d.o.o. Zagreb	4.000	(4.000)	-	(24)
Bivša Jugoslavija				
Varteks BIH d.o.o. Široki Brijeg	114	-	1.282	(83)
Varteks trade d.o.o. Ljubljana	68	(68)	-	(902)
Malved d.o.o. Maribor	2.964	(1.076)	1.888	(1.235)
Varteks DOOEL Skopje	342	(342)	-	(578)
Varteks mont d.o.o. Podgorica	36	-	96	58
Europa				
Vartimpeks Italia SRL Firenca	268	-	476	44
Textiles Limited London	2.006	(2.006)	-	123
Burgtrade Gmbh Eisenstadt	811	-	8.113	(146)
UKUPNO	10.775	(7.492)	12.135	(2.742)

Napomena:

Ulaganje u povezano društvo NIK Trgovina d.o.o. Zagreb nije obračunato metodom udjela, već troška ulaganja što znači da u 2.718 tis. kn nije sadržan gubitak NIK Trgovine d.o.o. Zagreb u iznosu od 24 tis. kn. Za Varteks Plus d.o.o. nema podataka, obzirom da je društvo tek započelo s poslovanjem.

5.9.4. Fokusiranje na "core business"

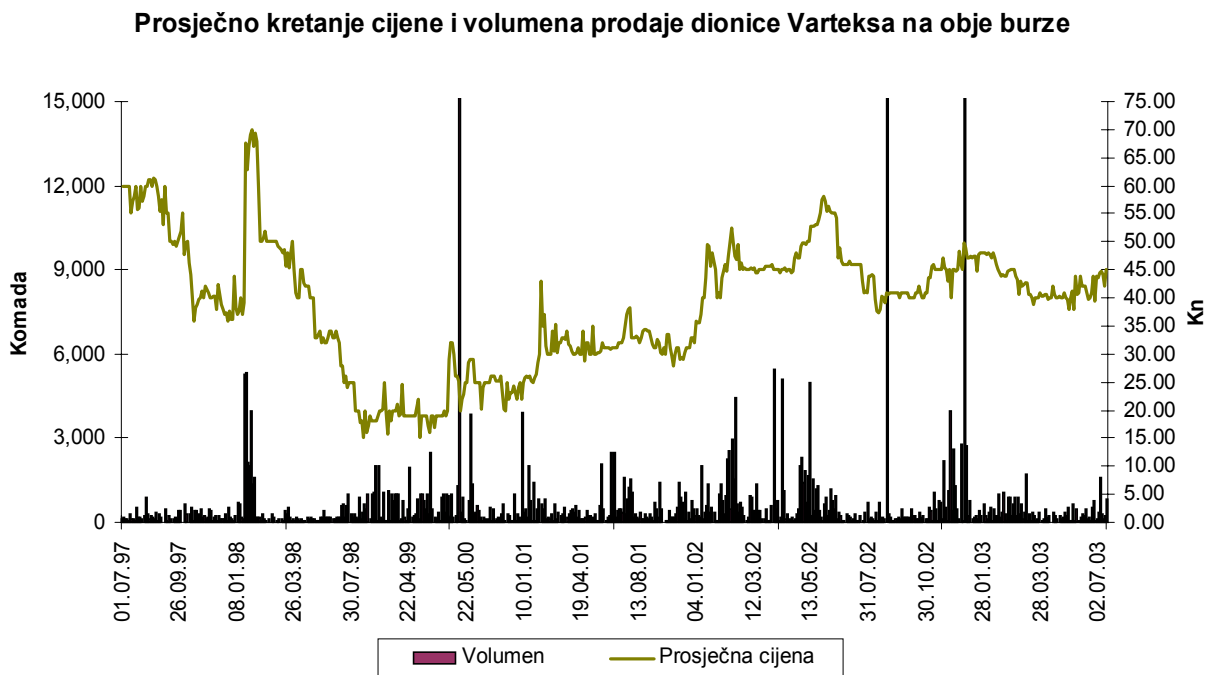
Sukladno odluci Uprave "VARTEKS" d.d. o napuštanju svih sporednih djelatnosti, raspisan je natječaj za prikupljanje ponuda radi prodaje ili davanja u zakup građevinskog zemljišta i objekata na lokaciji u Varaždinu. Zemljište koje se nalazi na lokaciji između Zagrebačke i Biškupečke ulice opremljeno je komunalnom infrastrukturom i pogodno je za izgradnju gospodarskih objekata i organiziranje gospodarskih aktivnosti.

Isto tako prodaje se ili iznajmljuje Pogon Varteks Tiskare sa svom pripadajućom materijalnom i nematerijalnom imovinom. Odlukom Glavne skupštine od 24. rujna 1999. godine Varteks tiskara d.o.o. pripaja se "VARTEKS" d.d. kao jedinom članu i potpunom vlasniku. Prijenos cjelokupne imovine, prava i obaveza izvršen je s 1. listopada 1999. godine, tako da tiskara od tada djeluje kao profitni centar unutar "VARTEKS" d.d. Varaždin. Tiskara je tehnološki dobro opremljena, ali su potrebna investicijska ulaganja u tisku i doradi.

6. Trgovanje dionicama “VARTEKS” d.d.

6.1. Tehnički i statistički pokazatelji trgovanja dionicama

Nakon silaznog trenda kretanja cijene i pada sa razine od oko 70 kuna početkom 1998. godine, cijena dionica “VARTEKS” d.d. varirala je oko 20-30 kuna u 1999. i 2000., te oko 30-35 kuna u 2001. U 2002 dolazi do skoka na 55 kuna i stabilizacije na razini oko 40-45 kuna na kojoj se zadržala do pisanja ovog Prospekta.



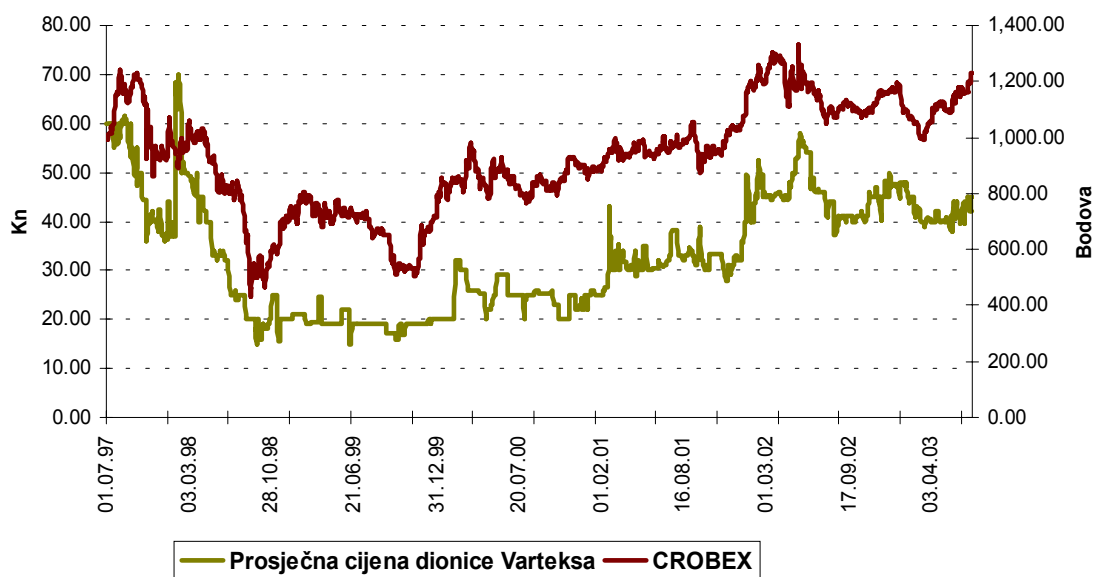
STATISTIČKI PODACI O TRGOVANJU DIONICOM “VARTEKS” d.d.

Min. cijena 12 mj.	37,3 kn	Relativna	Učestalost trgovanja	Prosječan dnevni
Max. cijena 12 mj.	55 kn	likvidnost 12 mj.	12 mj.	promet 12mj.
Prosječna cijena	47,26 kn	16,4%	60,2% radnih dana	48 tisuća kn
Tržišna kapitaliz.	64 mil.			

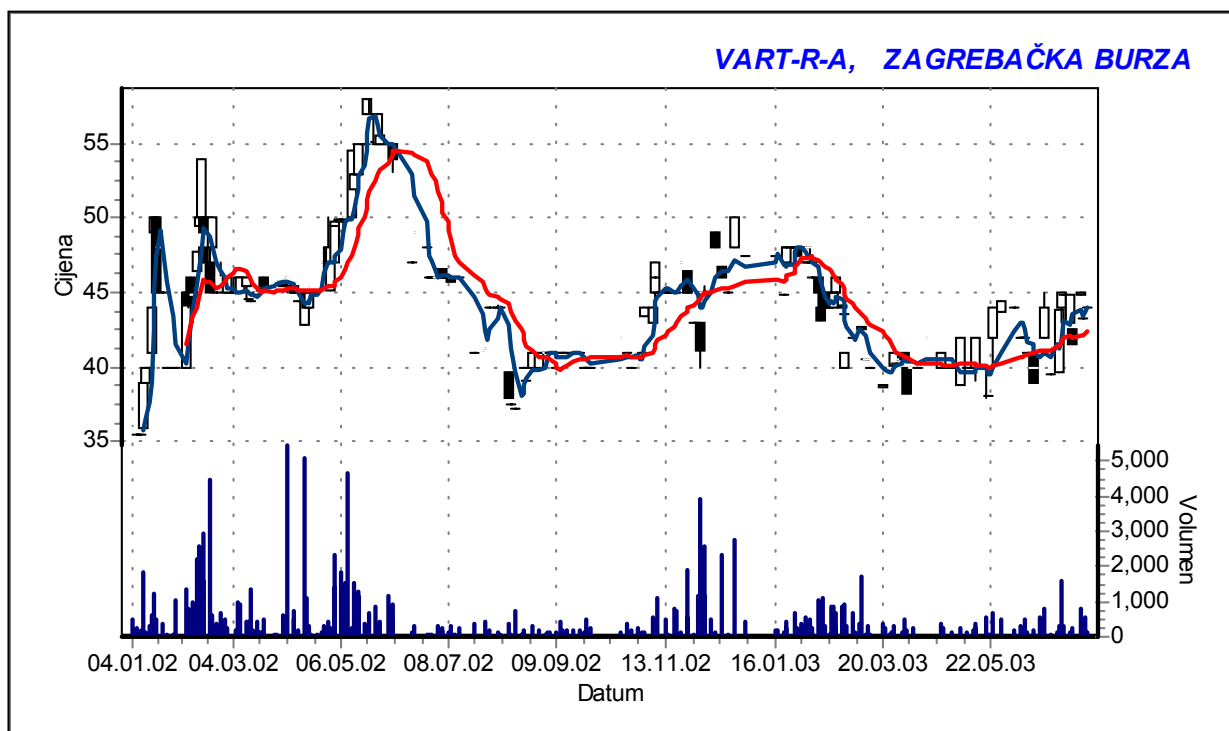
Cijena dionice “VARTEKS” d.d. u posljednjih godinu dana (sredina srpnja 2002.-2003.) kretala se u rasponu cijene od 37 do 55 kuna. Prosječna cijena u navedenom razdoblju iznosila je 47,26 kuna. Dionicama “VARTEKS” d.d. se posljednjih nekoliko godina trguje znatno učestalije na Zagrebačkoj nego na Varaždinskoj burzi. Premda je relativna likvidnost dionice u odnosu na ostale dionice kojima se trguje na hrvatskim burzama prilično velika (zbog nekoliko velikih transakcija između fondova i prodaje od strane HFP-a na dražbama), dionicom se trgovalo tek 60,2% radnih dana. Tržišna kapitalizacija prema tekućoj tržišnoj cijeni (45 kuna) u vrijeme pisanja prospekta iznosi 64 milijuna kuna.

Dionica “VARTEKS” d.d. slijedi generalne tržišne trendove na hrvatskom tržištu vrijednosnih papira, što je vidljivo i iz komparativnog grafikona kretanja cijene dionice i vrijednosti CROBEX indeksa.

Kretanje cijene dionice Varteksa i vrijednosti CROBEX indeksa



U nastavku slijedi OHLC grafikon tehničke analize (inačica “kineske sviječice”) kretanja cijene dionica “VARTEKS” d.d. od početka 2002. Na grafikonu su iscrtane i krivulje pomičnih prosjeka. Plavom bojom je označen tjedni, a crvenom mjesečni pomični prosjek:



6.2. Fundamentalni pokazatelji trgovanja dionica "VARTEKS" d.d.

Fundamentalni pokazatelji izračunati su obzirom na tržišne cijene na kraju godine (20 kuna za 1999. i 2000., 33 kune za 2001. i tekuća cijena od 45 kuna za 2002.) i trezorske dionice.

	1999	2000	2001	2002	Osnovni pokazatelji investiranja			
	1999	2000	2001	2002	1999	2000	2001	2002
Cijena (Kn)	20,0	22,0	33,0	41,5	P/E	6,0	-	-
EPS	3,3	-	-	-	P/CF	1,1	1,6	2,9
EPS rast %	-35,1	-	-	-	P/S	0,06	0,06	0,09
CFPS	19,1	13,6	9,3	10,6	P/BV	0,06	0,07	0,11
CFPS rast %	-21,4	-28,7	-49,2	14,0	EV/EBIT	8,8	6,3	-
SPS	332,2	373,5	374,9	356,0	EV/EBITDA	2,8	3,1	7,4
SPS rast %	-6,0	12,4	0,7	-5,1	EV/S	0,2	0,2	0,3
Br. red. dionica (000)	1.538	1.538	1.538	1.546	YD	-	-	-

Pokazatelji poslovanja ukazuju na smanjenje profitabilnosti poslovanja poduzeća u promatranom razdoblju. U 2002. godini zabilježeni su pozitivni pomaci u odnosu na prethodnu godinu, no Izdavatelj još uvijek ne iskazuje profitabilno poslovanje uz istovremeno povećanje neto zaduženja u odnosu na knjigovodstvenu vrijednost Izdavatelja.

Pokazatelji poslovanja

	1999	2000	2001	2002
ROS %	0,9	-0,5	-2,9	-2,0
ROE %	1,1	-0,6	-3,8	-2,5
ROA %	0,6	-0,4	-2,0	-1,4
ROC %	16,7	-8,8	-34,6	-16,5

Margine racuna dobiti i gubitka

	1999	2000	2001	2002
Rast prodaje %	-6,0	12,4	0,7	-5,1
Bruto marža %	9,3	10,2	7,6	11,5
EBITDA %	7,4	6,1	3,6	7,0
EBIT %	2,3	1,6	-1,9	1,8

Marginalna analiza računa dobiti i gubitka pokazuje oscilacije u poslovanju. Nakon 1999. godine "VARTEKS" d.d. bilježi rast prodaje te udjela bruto marže, EBIT-a i EBITDA u ukupnoj realizaciji. Nakon 2001. godine u kojoj se smanjuju svi navedeni udjeli, u 2002. godini Izdavatelj bilježi pad prodaje ali uz rast udjela ostalih stavki u ukupnoj realizaciji.

6.3. Usporedba fundamentalnih pokazatelja dionica – "VARTEKS" d.d. vs. srednja i istočna Europa

U srednjoj i istočnoj Europi ima malo društava iz sektora tekstila koja se trguju na burzama. Nekoliko takvih društava ima nisku tržišnu kapitalizaciju, te relativno nisku cijenu i slabe rezultate poslovanja (gubitak ili minimalna dobit). U nastavku slijedi pregled kapitalizacijskih koeficijenata (fundamentalnih pokazatelja investiranja) za 5 tekstilnih društava iz Mađarske, Slovenije i Poljske.

GRANSKI KAPITALIZACIJSKI KOEFICIJENTI- 2002.:

Naziv poduzeća	Zemlja	MkCap (milj. €)	P/E	P/CF	P/S	P/Bv	EV/ EBIT	EV/ EBITDA	EV/ Sales	yd	ROS	ROE
Pannonflax	Mađarska	5,36	58,54	7,27	0,31	0,32	-	6,83	0,31	6,40%	0,53%	0,55%
Tekstina	Slovenija	3,97	31,39	2,06	0,27	0,22	29,62	2,80	0,34	-	0,86%	0,70%
Novita	Poljska	1,08	33,40	2,42	0,06	0,34	-	-	0,06	-	0,43%	2,36%
Vistula	Poljska	3,71	-	-	0,11	0,12	4,91	3,49	0,11	-	-2,19%	-2,46%
Wolczanka	Poljska	0,81	-	-	0,03	0,06	2,68	1,79	0,13	-	-5,00%	-8,63%
PROSJEK - CEE		14,92	45,58	4,78	0,22	0,23	16,25	4,48	0,24	2,30%	-0,36%	-0,52%
VARTEKS*	Hrvatska	9,26	-	3,32	0,12	0,15	20,28	5,26	0,37	-	-2,04%	-2,54%

* P/CF izračunat obzirom na trezorske dionice i tekuća tržišna cijenu od 45 kuna

** manja vrijednost pokazatelja ukazuje na veću tržišnu podcjenjenost dionica i obrnuto. Izuzetak su tržišna kapitalizacija, YD (prinos dividende), ROS i ROE gdje su viši pokazatelji povoljniji.

*** navedeni koeficijenti izračunati su na temelju javno dostupnih podataka na Internetu

“VARTEKS” d.d. sa tekućom tržišnom kapitalizacijom od nešto iznad 9 milijuna eura nadmašuje ostala tržišno likvidna društva sa područja srednje i istočne Europe. Iz pokazatelja poslovanja Izdavatelja uočljivo je pozitivno odstupanje od prosjeka CEE obzirom na kapitalizaciju prodaje i knjigovodstvene vrijednosti, dok su pokazatelji vezani uz profitabilnost poslovanja (EV/EBIT, EV/EBITDA) nepovoljniji od prosjeka CEE.

7. Poslovni plan “VARTEKS” d.d. 2003-2007.

Poslovni plan obuhvaća projekcije konsolidiranih financijskih izvješća za iduće petogodišnje razdoblje, te plan strukture prodaje koji podržava ostvarenje strategijskih ciljeva.

7.1. Projekcija financijskih izvješća 2003-2007.

PROJEKCIJA KONSOLIDIRANOG RAČUNA DOBITI I GUBITKA (000 Kn)

R.br.	Stavke	2003.	2004.	2005.	2006.	2007.
A.	POSLOVNI PRIHODI	534.900	561.000	582.500	592.800	604.000
1.	Prihodi od prodaje u zemlji	250.000	259.000	265.000	268.000	273.000
2.	Prihodi od prodaje u inozemstvu	270.000	287.000	302.000	309.000	315.000
3.	Ostali prihodi	14.900	15.000	15.500	15.800	16.000
B.	POSLOVNI RASHODI	520.650	542.400	561.600	570.700	580.800
I	Promjena vrij. zaliha nedovrš. proiz.i got.proiz.	12.000	7.000	7.000	6.000	5.000
II	RASHODI RAZDOBLJA	508.650	535.400	554.600	564.700	575.800
1.	Materijalni troškovi	270.800	285.400	299.100	303.800	310.500
a)	Troškovi sirovina i materijala	190.000	199.000	211.000	214.000	219.000
b)	Troškovi prodane robe	34.800	35.500	36.200	36.900	37.600
c)	Troškovi usluga	46.000	50.900	51.900	52.900	53.900
2.	Troškovi osoblja	182.900	187.000	191.000	195.000	199.000
3.	Amortizacija	33.450	34.000	34.500	34.900	35.300
4.	Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	2.500	6.000	7.000	8.000	8.000
5.	Ostali troškovi poslovanja	19.000	23.000	23.000	23.000	23.000
REZULTAT IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		14.250	18.600	20.900	22.100	23.200
C.	FINANCIJSKI PRIHODI	7.900	8.000	8.000	8.000	8.000
D.	FINANCIJSKI RASHODI	20.300	21.000	21.500	21.800	22.100
REZULTAT IZ FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI		(12.400)	(13.000)	(13.500)	(13.800)	(14.100)
E.	IZVANREDNI PRIHODI	2.300	3.000	3.000	3.000	3.000
F.	IZVANREDNI RASHODI	2.000	3.000	3.000	3.000	3.000
REZULTAT IZ IZVANREDNIH AKTIVNOSTI		300	0	0	0	0
G.	DOBIT (GUBITAK) PRIJE POREZA	2.150	5.600	7.400	8.300	9.100
H.	POREZ NA DOBIT					
I.	DOBIT (GUBITAK) NAKON POREZA	2.150	5.600	7.400	8.300	9.100

PROJEKCIJA KONSOLIDIRANE BILANCE

AKTIVA		(000 Kn)				
R.br.	Stavke	2003.	2004.	2005.	2006.	2007.
A	DUGOTRAJNA IMOVINA	489.400	482.500	474.000	465.100	455.800
I	NEMATERIJALNA IMOVINA	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
II	MATERIJALNA IMOVINA	468.000	460.000	451.500	442.600	433.300
1.	Zemljišta i šume	56.000	56.000	56.000	56.000	56.000
2.	Građevinski objekti	287.000	286.000	285.000	285.000	285.000
3.	Postrojenja i oprema	115.500	110.000	103.000	94.100	84.800
4.	Alati, inventar, namještaj i vozila	9.000	7.500	7.000	7.000	7.000
5	Ostala materijalna imovina	500	500	500	500	500

III	FINANCIJSKA IMOVINA	19.000	20.000	20.000	20.000	20.000
IV	DUGOROČNA POTRAŽIVANJA	400	500	500	500	500
B.	KRATKOTRAJNA IMOVINA	371.000	366.000	357.000	358.000	346.000
I	ZALIHE	171.000	164.000	157.000	154.000	146.000
1.	Sirovine i materijal	40.000	40.000	40.000	40.000	39.000
2.	Proizvodnja u tijeku	32.000	30.000	30.000	29.000	29.000
3.	Trgovačka roba	15.000	16.000	16.000	19.000	17.000
4.	Gotovi proizvodi	84.000	78.000	71.000	66.000	61.000
II	KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA	170.000	172.000	170.000	173.000	170.000
1.	Potraživanja od kupaca	150.000	152.000	150.000	152.000	150.000
2.	Ostala kratkoročna potraživanja	20.000	20.000	20.000	21.000	20.000
III	KRATKOROČNA FINANCIJSKA IMOVINA	24.000	23.000	23.000	24.000	23.000
IV	NOVAC NA RAČUNU I U BLAGAJNI	6.000	7.000	7.000	7.000	7.000
C.	AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
D.	GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA					
E.	UKUPNA AKTIVA	862.400	850.500	833.000	825.100	803.800

PASIVA		(000 Kn)				
R.br.	Stavke	2003.	2004.	2005.	2006.	2007.
A.	KAPITAL I REZERVE	474.322	479.922	487.322	495.622	504.722
I.	UPISANI KAPITAL	309.172	309.172	309.172	309.172	309.172
II.	REZERVE	163.000	165.150	170.750	178.150	186.450
III.	ZADRŽANA DOBIT					
IV.	PRENESENI GUBITAK					
V.	DOBIT TEKUĆE GODINE	2.150	5.600	7.400	8.300	9.100
VI.	GUBITAK TEKUĆE GODINE					
B.	DUGOROČNA REZERVIRANJA					
C.	DUGOROČNE OBVEZE	170.000	165.000	160.000	160.000	160.000
1.	Obveze kreditnim institucijama	160.000	155.000	150.000	150.000	150.000
2.	Ostale dugoročne obveze	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
D.	KRATKOROČNE OBVEZE	217.500	205.078	185.178	168.978	138.578
1.	Obveze kreditnim institucijama	37.000	37.000	34.000	30.000	30.000
2.	Obveze prema dobavljačima	148.000	136.078	122.678	111.978	83.578
3.	Ostale kratkoročne obveze	32.500	32.000	28.500	27.000	25.000
E.	PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	578	500	500	500	500
F.	UKUPNA PASIVA	862.400	850.500	833.000	825.100	803.800

PROJEKCIJA NOVČANOG TOKA (000 kn)	2003.	2004.	2005.	2006.	2007.
POSLOVNA AKTIVNOST					
Dobit tekuće godine	2.150	5.600	7.400	8.300	9.100
Amortizacija	33.450	34.000	34.500	34.900	35.300
Povećanje / smanjenje zaliha	12.700	7.000	7.000	3.000	8.000
Povećanje / smanjenje potr. od kupaca	(6.800)	(2.000)	2.000	(2.000)	2.000
Povećanje / smanjenje ostalih potraživanja	(4.800)	-	-	(1.000)	1.000
Povećanje / smanjenje pl. trošk. bud. razdoblja	500	-	-	-	-
Povećanje / smanjenje obv. prema dobavljačima	(1.225)	(11.922)	(13.400)	(10.700)	(28.400)
Povećanje / smanjenje ostalih kratk. obveza	(2.900)	(500)	(3.500)	(1.500)	(2.000)
Povećanje / smanjenje odg. pl. troškova	(22)	(78)	-	-	-
Povećanje / smanjenje dug. rezerviranja	(500)	-	-	-	-
NOVČANI TOK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	32.553	32.100	34.000	31.000	25.000

INVESTICIJSKA AKTIVNOST					
Povećanje / smanjenje nemat. imovine	(400)	-	-	-	-
Povećanje / smanjenje mater. imovine	(34.850)	(26.000)	(26.000)	(26.000)	(26.000)
Povećanje / smanjenje financijske imovine	300	(1.000)	-	-	-
Povećanje / smanjenje ostale dug. imovine	100	(100)	-	-	-
NOVČANI TOK OD INVESTICIJ. AKTIVNOSTI	(34.850)	(27.100)	(26.000)	(26.000)	(26.000)
FINANCIJSKA AKTIVNOST					
Povećanje / smanjenje kratk. financ. imovine	1.100	1.000	-	(1.000)	1.000
Povećanje / smanjenje dug. obv. po kred.	(600)	(5.000)	(5.000)	-	-
Povećanje / smanjenje kratk. obv. po kred.	1.900	-	(3.000)	(4.000)	-
Ostalo	1.297	-	-	-	-
NOVČANI TOK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI	3.697	(4.000)	(8.000)	(5.000)	1.000
Stanje novca 01.01.	4.600	6.000	7.000	7.000	7.000
POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVCA	1.400	1.000	-	-	-
Stanje novca 31.12.	6.000	7.000	7.000	7.000	7.000

7.2. Pokazatelji prema poslovnom planu

<u>POKAZATELJI</u>	<u>2003.</u>	<u>2004.</u>	<u>2005.</u>	<u>2006.</u>	<u>2007.</u>
<i>POKAZATELJI LIKVIDNOSTI</i>					
KOEFICIJENT UBRZANE LIKVIDNOSTI	0,92	0,98	1,08	1,21	1,44
KOEFICIJENT TEKUĆE LIKVIDNOSTI	1,71	1,78	1,93	2,12	2,50
<i>POKAZATELJI ZADUŽENOSTI</i>					
KOEFICIJENT ZADUŽENOSTI	0,45	0,44	0,41	0,40	0,37
KOEFICIJENT FINANCIRANJA	0,82	0,77	0,71	0,66	0,59
KOEFICIJENT FINANCIJSKE STABILNOSTI	0,76	0,75	0,73	0,71	0,69
NETO FINANCIJSKI DUG – CASH (milijuni Kn)	201	195	187	183	183
NETO FINANC. DUG (cash) / KAPITAL I REZ.	42,4%	40,6%	38,4%	36,9%	36,3%
<i>POKAZATELJI EKONOMIČNOSTI</i>					
EKONOMIČNOST POSLOVANJA	100,4%	101,0%	101,3%	101,4%	101,5%
EKONOMIČNOST PRODAJE	102,7%	103,4%	103,7%	103,9%	104,0%
<i>POKAZATELJI PROFITABILNOSTI</i>					
CF cash flow / ekonomska dobit (milijuni kn)	35,1	39,6	41,9	43,2	44,4
EBIT dobit prije poreza i kamata (mil. kn)	14,6	18,6	20,9	22,1	23,2
EBITDA dobit prije poreza, kam.i amort.	48,0	52,6	55,4	57,0	58,5
ROS rentabilnost prometa	0,4%	0,98%	1,25%	1,37%	1,48%
ROE rentabilnost kapitala	0,5%	1,17%	1,52%	1,67%	1,80%
ROA rentabilnost imovine	0,2%	0,66%	0,89%	1,01%	1,13%
BRUTO MARŽA POSLOVANJA	6,2%	7,4%	7,5%	7,6%	7,6%
<i>POKAZATELJI PROIZVODNOSTI (Kn)</i>					
POSLOVNI PRIHOD PO ZAPOSLENIKU	127.661	135.507	143.120	147.463	152.141
PROSJ. NETO PLAĆA PO ZAPOSLENIKU	2.320	2.390	2.460	2.540	2.620
<i>POKAZATELJI AKTIVNOSTI</i>					
KOEFICIJENT OBRTA UKUPNE IMOVINE	0,63	0,66	0,69	0,72	0,74
VRIJEME VEZIVANJA ZALIH (dani)	115	105	97	94	87
PROSJ. PERIOD NAPLATE POTRAŽ. (dani)	92	112	107	106	104
<i>POKAZATELJI INVESTIRANJA (Kn)</i>					
EPS (neto dobit po dionici)	1,39	3,6	4,8	5,4	5,9
CFPS (cash flow po dionici)	22,74	25,6	27,1	28,0	28,7
SPS (prodaja po dionici)	346,02	362,9	376,8	383,5	390,7
BVPS (knjigovodstvena vrij. po dionici)	305,54	309,2	314,0	319,3	325,2

7.3. Planirana struktura prodaje

Planirana struktura prodaje (prema tipovima proizvoda)										
(milijuni Kn/ % udio prodaji)	2003.		2004.		2005.		2006.		2007.	
1. Odjeća vlastitih robnih marki	216	40,4%	234	41,7%	251	43,1%	257	43,3%	268	44,4%
1.1. Muška konfekcija	141	26,4%	152	27,1%	162	27,8%	166	28,0%	174	28,8%
1.2. Ženska i casual odjeća	75	14,0%	82	14,6%	89	15,3%	91	15,3%	94	15,6%
2. Denim (Levi's i Dockers)	165	30,8%	173	30,8%	178	30,5%	182	30,7%	185	30,6%
3. Proizvodne usluge	75	14,0%	72	12,8%	70	12,0%	68	11,5%	65	10,8%
4. Tkanine	30	5,6%	33	5,9%	34	5,8%	36	6,1%	36	6,0%
5. Specijalni poslovi	9	1,7%	9	1,6%	9	1,5%	9	1,5%	9	1,5%
6. Zastupstva	8	1,5%	8	1,4%	8	1,4%	8	1,3%	8	1,3%
UKUP. -ODJEĆA I TEKSTIL	503	94,0%	529	94,3%	550	94,3%	560	94,4%	571	94,5%
7. Tiskara	17	3,2%	17	3,0%	17	2,9%	17	2,9%	17	2,8%
8. Ostali prihodi*	15	2,8%	15	2,7%	16	2,7%	16	2,7%	16	2,6%
SVEUKUPNO - PRODAJA	535	100%	561	100%	583	100%	593	100%	604	100%

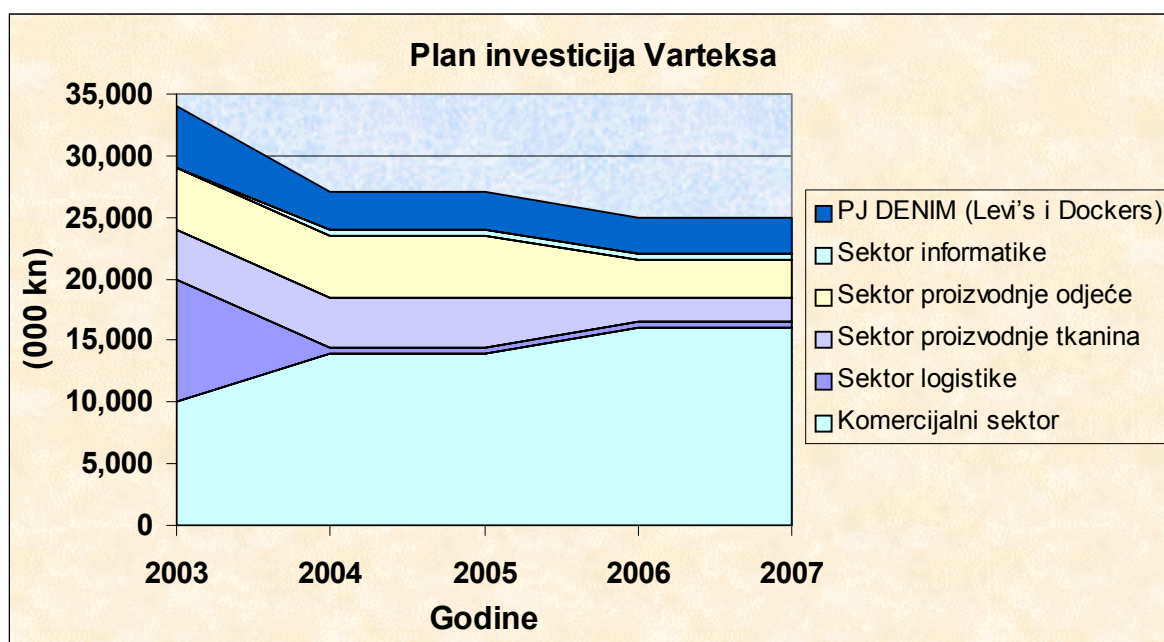
* najam zgrada i ugostiteljstvo

7.4. Plan investicija

Kao što je vidljivo iz navedenog plana investicija, "VARTEKS" d.d. i dalje namjerava ulagati značajne svote u razvoj komercijalnog sektora (posebice u obnovu i uređivanje mnogobrojnih prodavaonica). Značajna sredstva bit će uložena i u proizvodnju odjeće i tkanina, te u PJ Denim.

(000 kn)

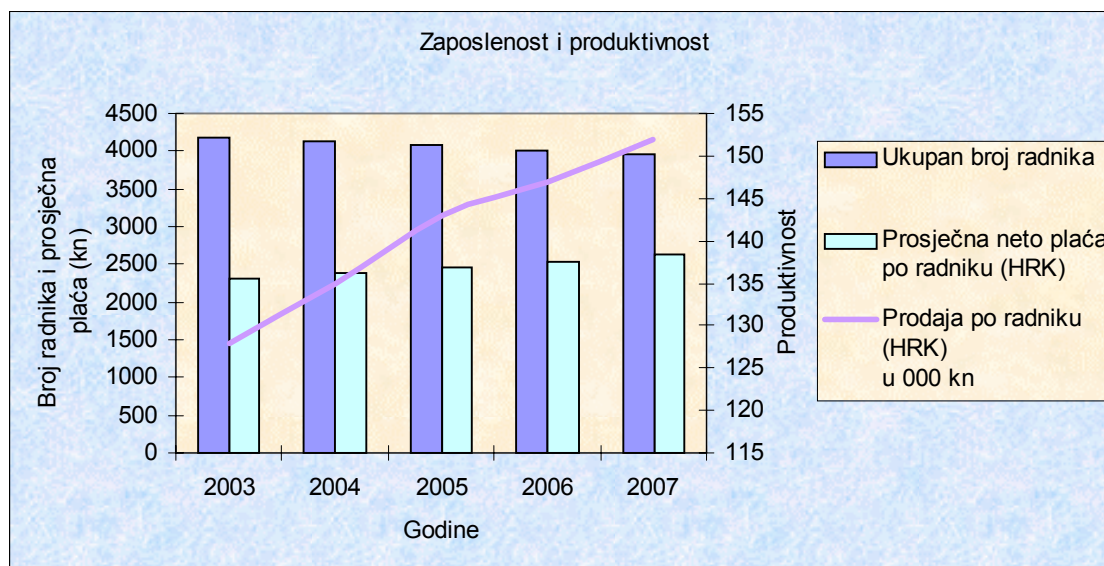
Investicije	2003.	2004.	2005.	2006.	2007.
Komercijalni sektor	10.000	14.000	14.000	16.000	16.000
Sektor logistike	10.000	500	500	500	500
Sektor proizvodnje tkanina	4.000	4.000	4.000	2.000	2.000
Sektor proizvodnje odjeće	5.000	5.000	5.000	3.000	3.000
Sektor informatike		500	500	500	500
PJ DENIM (Levi's i Dockers)	5.000	3.000	3.000	3.000	3.000
UKUPNO	34.000	27.000	27.000	25.000	25.000
Izvori financiranja (000 Kn)					
Vlastita sredstva (akumulacija, prodaja imovine)	8.000	8.100	8.100	7.500	7.500
Kreditna sredstva	26.000	18.900	18.900	17.500	17.500
UKUPNO	34.000	27.000	27.000	25.000	25.000



7.5. Plan zaposlenosti i produktivnosti

Petogodišnjim planom predviđeno je postupno rješavanje problema viška radnika (sa 4.190 u 2003. na 3.970 u 2007.) u korist povećanja prosječnih prihoda zaposlenih i povećanje radnog učinka zaposlenih (rast prodaje po radniku).

Zaposlenost i produktivnost					
Pokazatelj	2003.	2004.	2005.	2006.	2007.
Ukupan broj radnika	4.190	4.140	4.070	4.020	3.970
Prosječna neto plaća po radniku (HRK)	2.320	2.390	2.460	2.540	2.620
Prodaja po radniku (HRK) u 000 kn	128	135	143	147	152



8. SAVJETNICI I POSLOVNE BANKE IZDAVATELJA

8.1. Savjetnik pri uvrštenju

FIMA Vrijednosnice d.o.o.

Društvo za poslovanje s vrijednosnim papirima FIMA Vrijednosnice d.o.o. jedna je od prvih hrvatskih brokerskih kuća osnovana 1991. godine - tada u sklopu poslovnog sustava FIMA d.o.o. Od svojeg osnutka konstantno se nalazi među najuspješnijim brokerskim kućama u Republici Hrvatskoj. Od samog početka članica je Zagrebačke burze i Varaždinske burze. FIMA Vrijednosnice d.o.o. svoje usluge na hrvatskom tržištu kapitala pruža koristeći mrežu vlastitih ureda: Varaždin, Zagreb, Rijeka, Osijek. Od 1997. godine član je globalne mreže brokerskih kuća osnovane od strane američke brokerske kuće Auerbach Grayson iz New Yorka.

8.2. Ostale osobe koje su sudjelovale u postupku uvrštenja vrijednosnih papira

FCT d.o.o.

FCT d.o.o. je kao poslovni savjetnik sudjelovao u izradi poglavlja 2, 4, 5, 6 i 7 Prospekta. FCT d.o.o. (FIMA Consulting Team) je društvo osnovano 30. srpnja 1999. godine čiji je predmet poslovanja konzalting u upravljanju društvima. FCT je nastao osamostaljenjem nekadašnjeg Odjela razvoja FIME d.o.o. Osnovna djelatnost FCT d.o.o. je financijski konzalting vezan za vrijednosne papire i poslovanje društava. Prateća djelatnost društva obuhvaća financijsku analizu izdavatelja vrijednosnih papira kojima se trguje na tržištima i to uslugu redovite analize i sustavnog praćenja određenog broja likvidnih izdavatelja te pojedinačne analitičke poslove po zahtjevu.

8.3. Poslovne banke Izdavatelja

“VARTEKS” d.d. Varaždin kao Izdavatelj koristi usluge sljedećih banaka:

VARAŽDINSKA BANKA d.d.

Kapucinski trg 5, 42000 Varaždin

Šifra djelatnosti: 65121 Banka s velikim ovlaštenjem

Temeljni kapital: 164,7 milijuna kuna

Aktiva: 3.849,4 milijuna kuna; II grupa banaka prema veličini aktive

Revizor za 2002. godinu: KGMP, Centar Kaptol, Nova Ves 11, 10000 Zagreb

PRIVREDNA BANKA ZAGREB d.d.

Račkoga 6, 10000 Zagreb

Šifra djelatnosti: 65121 Banka s velikim ovlaštenjem

Temeljni kapital: 1.666,0 milijuna kuna

Aktiva: 30.693,3 milijuna kuna; I grupa banaka prema veličini aktive

Revizor za 2002. godinu: Ernst & Young Croatia d.o.o., Zagreb

RAIFFEISENBANK AUSTRIA d.d.

Petrinjska 59, 10000 Zagreb

Šifra djelatnosti: 65121 Banka s velikim ovlaštenjem

Temeljni kapital: 423,5 milijuna kuna

Aktiva: 14.101,9 milijuna kuna; I grupa banaka prema veličini aktive

Revizor za 2002. godinu: Deloitte & Touche d.o.o., Zagreb

VOLKSBANK d.d.

Varšavska 9, 10000 Zagreb

Šifra djelatnosti: 65121 Poslovna banka

Temeljni kapital: 70,2 milijuna kuna

Aktiva: 1.710,6 milijuna kuna; II grupa banaka prema veličini aktive

Revizor za 2002. godinu: KGMP, Centar Kaptol, Nova Ves 11, 10000 Zagreb

9. Odgovorne osobe Izdavatelja

9.1. Članovi Uprave “VARTEKS” d.d.

Prema Statutu Izdavatelja Upravu čine do tri člana od kojih je jedan predsjednik. Nadzorni odbor imenuje Upravu na mandat od pet godina, a članovi Uprave zastupaju Izdavatelja pojedinačno ili samostalno. Način i postupak izbora i uvjete kojima moraju udovoljavati kandidati kod izbora predsjednika, zamjenika predsjednika i člana Uprave, te da li će objaviti javni natječaj u odgovarajućem dnevnom tisku, određuje Nadzorni odbor. Posebni uvjeti za člana Uprave propisani Statutom su: VSS ili VŠS, znanje jednog svjetskog jezika i najmanje pet godina radnog iskustva.

Predsjednik Uprave:

Miljenko Vidaček, dipl. oecc.
JMBG 2603959320008
Adresa: Varaždin, Trg Ivana Perkovca 37b
Rođen 26. ožujka 1959. u Varaždinu

Diplomirao je na Fakultetu organizacije i informatike Varaždin. Čitav radni vijek proveo je u “VARTEKS” d.d. na poslovima u proizvodnji i komercijali, da bi 1996. godine postao zamjenik direktora komercijalnih poslova, a 1999. godine zamjenik generalnog direktora. Na mjesto predsjednika Uprave imenovan 16. studenog 2001. godine na mandat od pet godina i zadužen je za proizvodnju, logistiku i korporativnu administraciju. Strani jezik engleski. Predsjednik je Nadzornog odbora Županijske radiopostaje Varaždin d.o.o..

Zamjenik predsjednika Uprave:

Davor Daraboš, ekonomist,
JMBG 1005965320011
Adresa: Varaždina, B. Slukana 8
Rođen 10. svibnja 1965. u Varaždinu

Cijeli radni vijek proveo je u “VARTEKS” d.d., najprije na poslovima uvoza i izvoza, zatim direktora prodaje i direktora Varteks Denim proizvoda, da bi 2001. godine bio imenovan komercijalnim direktorom “VARTEKS” d.d.. Na mjesto zamjenika predsjednika Uprave imenovan 16. studenog 2001. godine na mandat od pet godina i zadužen je za komercijalne poslove i poslovnu jedinicu Denim proizvodi. Strani jezik engleski.

Član Uprave:

Damir Rizman, dipl. oecc.
JMBG 0907961320033
Adresa: Varaždina, Andrije Hebranga 15
Rođen 09. srpnja 1961. u Varaždinu

Diplomirao je na Fakultetu organizacije i informatike Varaždin, zaposlen od 1982. godine u “VARTEKS” d.d. na računovodstveno-financijskim poslovima, da bi od 1999. godine postao izvršni direktor Sektora računovodstva i financija. Na mjesto člana Uprave imenovan 16. studenog 2001. godine na mandat od pet godina i zadužen je za računovodstvo i financije. Strani jezik njemački i engleski.

9.2. Članovi Nadzornog odbora "VARTEKS" d.d.

Nadzorni odbor ima sedam članova koje bira Glavna skupština na mandat od četiri godine, a sadašnji članovi birani 28. lipnja 2002. godine. Statutom "VARTEKS" d.d. propisano je da Nadzorni odbor donosi odluke većinom glasova svih članova Nadzornog odbora.

Predsjednik Nadzornog odbora:

Mr. Hrvoje Vojvoda
JMBG 2010954320009
Adresa: Varaždin, Anina 9
Zastupnik u Saboru Republike Hrvatske

Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora:

Marijan Mitrović, dipl. iur.
JMBG 2803950320012
Adresa: Varaždin, Široke Ledine 29
Predsjednik Skupštine i Nadzornog odbora Agroludbreg,
Predsjednik udruge malih dioničara "VARTEKS" d.d.,
Izvršni direktor za kadrove, pravo i organizaciju "VARTEKS" d.d.
Položio pravosudni ispit.

Član Nadzornog odbora:

Dr. sc. **Ivan Čehok**,
JMBG 1309965320029
Adresa: Varaždin, Bože Težaka 17
Zastupnik u Saboru Republike Hrvatske,
Gradonačelnik Grada Varaždina
Član Nadzornog odbora Slobodne zone d.o.o. Varaždin

Član Nadzornog odbora:

Stjepan Igrec, dipl. ing.
JMBG 2410943320005
Adresa: Varaždin, Kratka 6
Direktor Graditelj d.o.o. Varaždin
Direktor Trgoing d.o.o. Varaždin
Član Uprave Lavanda d.o.o. Malinska
Predsjednik Nadzornog odbora ATP d.d. Varaždin
Predsjednik Nadzornog odbora Komograd d.d. Zagreb

Član Nadzornog odbora:

Milan Horvat, dipl. oec.
JMBG 1509958320005
Adresa: Varaždin, Trenkova 66
Direktor Fima Holding d.d. Varaždin
Direktor Fima Vrijednosnice d.o.o. Varaždin
Predsjednik Nadzornog odbora PIF Pleter Varaždin

Član Nadzornog odbora:

Krešimir Starčević, dipl. iur.
JMBG 1309968392101
Adresa: Zagreba, Pete Poljanice 7
Zamjenik predsjednika Hrvatskog fonda za privatizaciju
Član Nadzornog odbora Croatia osiguranje d.d. Zagreb

Član Nadzornog odbora:

Zdravka Vidaček
JMBG 0112955325004
Adresa: Varaždina, Zagrebačka 73
Referent prodaje poslovne jedinice Denim proizvodi

Za dan 26. rujna 2003. sazvana je Glavna skupština "VARTEKS" d.d. na kojoj se predlaže razrješenje dvaju članova Nadzornog odbora na njihov zahtjev – Krešimira Starčevića i Zdravke Vidaček. Također je predložen izbor dva nova člana Nadzornog odbora – Zorana Koščeca iz Varaždina, Tome Masaryka 7 i Borisa Sante iz Varaždina, Krapinska 11.

9.3. Interes i primanja članova Uprave, Nadzornog odbora i povezanih osoba

Pojedinačni Članovi Uprave i članovi Nadzornog odbora posjeduju redovne dionice Izdavatelja u pojedinačnom vlasništvu, i to kako slijedi:

UPRAVA	BROJ DIONICA	VLASNIČKI UDIO
Miljenko Vidaček	1.425	0,092%
Davor Daraboš	1.508	0,098%
Damir Rizman	1.604	0,104%

NADZORNI ODBOR	BROJ DIONICA	VLASNIČKI UDIO
Hrvoje Vojvoda	-	-
Marijan Mitrović	1.531	0,099%
Ivan Čehok	-	-
Stjepan Igrec	45.722	2,958%
Milan Horvat	-	-
Krešimir Starčević	-	-
Zdravka Vidaček	242	0,016%

Svaki od članova Uprave ima zaključen menadžerski ugovor s "VARTEKS" d.d. za razdoblje trajanja svoga mandata. Svaki član Uprave je i u radnom odnosu s "VARTEKS" d.d. na neodređeno vrijeme.

Sukladno tim ugovorima članovi Uprave imaju pravo na plaću koja je izražena u neto fiksnom iznosu od koje se godišnje odbija kao naknada za korištenje osobnog vozila 1 % od nabavne vrijednosti vozila, pravo na udio u godišnjoj dobiti nakon oporezivanja i nekih drugih odbitaka i to 10 % od iznosa ostatka dobiti ako je dobit ostvarena do visine plana, a 20 % ako je dobit ostvarena iznad plana, pravo na korištenje službenog auta u privatne i službene svrhe, pravo na osiguranje od posljedica nesretnog slučaja, pravo na dodatno privatno zdravstveno osiguranje za sebe i djecu do 18 godine života i pravo na naknadu za odijelo.

Plaće članova Uprave iznose:

- za Miljenka Vidačeka, predsjednika Uprave 37.000,00 kn neto mjesečno
- za Davora Daraboša, zamjenika predsjednika Uprave 33.300,00 kn neto mjesečno
- za Damira Rizmana, člana Uprave 27.750,00 kn neto mjesečno

Ugovori sadrže i tzv. konkurentsku klauzulu koja vrijedi za vrijeme trajanja ugovora i još 24 mjeseca nakon prestanka ugovora. Za slučaj neskrivljenog opoziva član Uprave ima pravo na otpremninu u visini od 24 njegove prosječne bruto plaće.

Naknada članovima Nadzornog odbora utvrđena je u iznosu prosječne mjesečne neto plaće isplaćene u VARTEKS grupi. Naknada se ne isplaćuje gospodinu Hrvoju Vojvodi, i gospodinu Krešimiru Starčeviću. Prosječna mjesečna neto plaća za 2002. godinu isplaćena u VARTEKS grupi iznosi 2.269 kuna.

U smislu čl. 72 Pravila Prve kotacije Varaždinske burze d.d. interes povezanih osoba je sljedeći:

VLASNIK	BROJ DIONICA	VLASNIČKI UDIO	POVEZANOST
ZIF Pleter/Global Invest d.o.o.	367.088	23,747%	preko 25% prava glasa u Skupštini
Udruga malih dioničara VARTEKS Varaždin	338.711	21,910%	preko 25% prava glasa u Skupštini
FIMA Vrijednosnice d.o.o.	711	0,046%	Milan Horvat, predsjednik NO Pletera i direktor Fima Vrijednosnica
Stjepan Daraboš	75	0,004%	srodstvo s članom Uprave

9.4. Izjava o prihvaćanju odgovornosti

Sukladno odredbama članka 21. stavak 1. točka f) Zakona o tržištu vrijednosnih papira i Pravilima prve kotacije Varaždinske burze d.d., odgovorne osobe Izdavatelja prihvaćaju odgovornost za sadržaj Prospekta "VARTEKS" varaždinska tekstilna industrija, d.d. u prvu kotaciju Varaždinske burze (u daljnjem tekstu: Prospekt), potpisivanjem izjave:

"Prema našem uvjerenju i u skladu sa svim našim saznanjima i podacima kojima raspolažemo, izjavljujemo da svi podaci iz ovog Prospekta čine cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Izdavatelja, prava sadržana u vrijednosnim papirima na koje se odnose, te da činjenice koje bi mogle utjecati na potpunost i istinitost ovog Prospekta nisu izostavljene".

Ovaj Prospekt ne smije se smatrati preporukom za kupnju redovnih dionica Izdavatelja.

Sukladno odredbama članka 21. stavka 2. Zakona o tržištu vrijednosnih papira i Odluke nadležnih tijela Izdavatelja o jednoglasnom prihvaćanju teksta Prospekta, Prospekt potpisuju svi članovi Nadzornog odbora i Uprave Izdavatelja, te odgovorne osobe savjetnika pri uvrštenju i poslovnog savjetnika:

"VARTEKS" d.d. Nadzorni odbor

Hrvoje Vojvoda, predsjednik

Marijan Mitrović, zamjenik predsjednika

Ivan Čehok, član

Stjepan Igrec, član

Milan Horvat, član

Krešimir Starčević, član

Zdravka Vidaček, član

“VARTEKS” d.d. Uprava

Miljenko Vidaček, predsjednik

Davor Daraboš, zamjenik predsjednika

Damir Rizman, član

FIMA Vrijednosnice d.o.o., savjetnik pri uvrštenju

Milan Horvat, direktor

FCT d.o.o., poslovni savjetnik

Liljana Weissbarth, direktor

PRILOG – Izvješće revizora za 2002.

REVIDICON

društvo za reviziju i

financijsko - računovodstveni

konzalting, d.o.o.

VARAŽDIN

Kapucinski trg 12

V A R T E K S

VARAŽDINSKA TEKSTILNA INDUSTRIJA

DIONIČKO DRUŠTVO

VARAŽDIN

IZVJEŠĆE

O OBAVLJENOJ REVIZIJI

FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

ZA 2002. GODINU

VARAŽDIN, LIPNJA 2003.

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

**IZVJEŠĆE O OBAVLJENOJ REVIZIJI
FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA ZA 2002. GODINU**

SADRŽAJ

	<i>Stranica</i>
<i>IZVJEŠĆE UPRAVE</i>	<i>1 - 3</i>
<i>IZVJEŠĆE OVLAŠTENOG REVIZORA O REALNOSTI I OBJEKTIVNOSTI FINANCIJSKOG STANJA I REZULTATA POSLOVANJA ZA 2002. GODINU</i>	<i>4</i>
<i>FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI</i>	
<i>Račun dobiti i gubitka za 2002. godinu</i>	<i>5</i>
<i>Bilanca na dan 31. prosinca 2002. godine</i>	<i>6 – 7</i>
<i>Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice za 2002. godinu</i>	<i>8</i>
<i>Izveštaj o novčanim tijekovima za 2002. godinu</i>	<i>9 – 10</i>
<i>Računovodstvene politike i bilješke uz financijske izvještaje</i>	<i>11 – 57</i>
<i>ORGANI DRUŠTVA</i>	<i>58</i>

REVIDICON

društvo za reviziju i
financijsko - računovodstveni
konzalting, d.o.o.
VARAŽDIN
Kapucinski trg 12

Varaždin, 30. lipnja 2003.

**SKUPŠTINI DIONIČARA VARTEKS
VARAŽDINSKA TEKSTILNA INDUSTRIJA
DIONIČKO DRUŠTVO, VARAŽDIN**

**IZVJEŠĆE OVLAŠTENOG REVIZORA O REALNOSTI I OBJEKTIVNOSTI
FINANCIJSKOG STANJA I REZULTATA POSLOVANJA ZA 2002. GODINU**

1. Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Varteks d.d. Varaždin za 2002. godinu, iskazanih od stranice 5 zaključno sa stranicom 57. Financijski izvještaji koji su bili predmet ove revizije uključuju zasebne financijske izvještaje društva, a ne iskazuju financijske izvještaje na konsolidiranoj osnovi. Uprava društva snosi odgovornost za pripremu financijskih izvještaja, te osigurava da isti budu usklađeni s hrvatskim zakonima, dok je naša odgovornost izraziti mišljenje o istim izvještajima, temeljeno na obavljenoj reviziji.
2. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ovi standardi nalažu da planiramo i obavimo reviziju kako bi stekli odgovarajuće uvjerenje o tome da financijski izvještaji ne sadrže značajne netočnosti. Revizija je obavljena na osnovi uzoraka, ispitivanjem svih značajnijih stavaka, uključujući verifikaciju procjena i prosudbi Uprave društva tijekom pripreme financijskih izvještaja. Provedena je ocjena adekvatnosti prezentiranja informacija u financijskim izvještajima te ispitivanje dosljednosti provedbe usvojenih računovodstvenih politika. Vjerujemo da nam provedeni revizijski postupci daju razumnu osnovu za naše mišljenje.
3. Usporedne informacije su prepravljene zbog promjena računovodstvenih politika i ispravaka temeljnih pogrešaka iz prethodnih razdoblja (Bilješke 11, 14, 19, 20 i 21).
4. Prema našem mišljenju priloženi financijski izvještaji realno i objektivno prikazuju, u svim materijalno značajnim aspektima, financijsko stanje Varteks-a d.d. Varaždin na dan 31. prosinca 2002. godine, rezultat poslovanja i tijek novca za 2002. godinu i pripremljeni su sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske i Međunarodnim računovodstvenim standardima objavljenim u službenom glasilu Republike Hrvatske (Narodne novine Republike Hrvatske).

Ovlašteni revizor:

Stjepan Šargač

Direktor:

Barica Zagrajski

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA 2002. GODINU

	<i>Bilješka</i>	<u>2002.</u> <i>(u 000 kn)</i>	<u>2001.</u> <i>(u 000 kn)</i> <i>(prepravljeno)</i>
<i>POSLOVNI PRIHODI</i>	<i>3(a),4</i>	550.273	576.660
<i>POSLOVNI RASHODI</i>	<i>3(b),3(c),5</i>	(544.800)	(592.619)
<i>FINANCIJSKI PRIHODI</i>	<i>3(d),3(m),6</i>	8.519	13.715
<i>FINANCIJSKI RASHODI</i>	<i>3(e),3(m),7</i>	<u>(29.994)</u>	<u>(20.037)</u>
<i>GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA</i>		<u>(16.002)</u>	<u>(22.281)</u>
<i>IZVANREDNI PRIHODI</i>	<i>8/i/</i>	4.881	5.068
<i>IZVANREDNI RASHODI</i>	<i>8/ii/</i>	<u>(359)</u>	<u>(337)</u>
<i>DOBIT (GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA</i>		<u>(11.480)</u>	<u>(17.550)</u>
<i>POREZ NA DOBIT</i>	<i>10</i>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>DOBIT (GUBITAK) POSLIJE OPOREZIVANJA</i>	<i>11</i>	<u><u>(11.480)</u></u>	<u><u>(17.550)</u></u>

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

BILANCA NA DAN 31. PROSINCA 2002. GODINE

AKTIVA

	<i>Bilješke</i>	<u>2002.</u> <i>(u 000 kn)</i>	<u>2001.</u> <i>(u 000 kn)</i> <i>(prepravljeno)</i>
DUGOTRAJNA IMOVINA		493.785	470.711
<i>Materijalna imovina</i>	<i>3(f),3(g),9,12</i>	<i>468.647</i>	<i>446.459</i>
- Nabavna vrijednost		717.948	661.657
- Ispravak vrijednosti		(250.825)	(226.125)
Sadašnja vrijednost		467.123	435.532
Predujmovi za materijalna sredstva	<i>13</i>	<i>1.524</i>	<i>10.927</i>
<i>Nematerijalna imovina</i>	<i>12</i>	<i>1.650</i>	<i>1.239</i>
<i>Financijska imovina</i>		<i>18.185</i>	<i>17.518</i>
Udjeli u povezanim društvima	<i>14</i>	<i>12.135</i>	<i>11.763</i>
Ulaganja u vrijednosne papire	<i>15</i>	<i>4.999</i>	<i>4.708</i>
Dani krediti i depoziti	<i>16</i>	<i>911</i>	<i>907</i>
Ostala dugoročna ulaganja	<i>17</i>	<i>140</i>	<i>140</i>
<i>Potraživanja</i>		<i>5.303</i>	<i>5.495</i>
Ostala potraživanja	<i>18</i>	<i>5.303</i>	<i>5.495</i>
KRA TKOTRAJNA IMOVINA		349.343	402.152
<i>Zalihe</i>	<i>3(h),19</i>	<i>170.085</i>	<i>175.117</i>
<i>Potraživanja</i>		<i>99.707</i>	<i>168.425</i>
Potraživanja od povezanih društava	<i>3(n),20</i>	<i>39.370</i>	<i>107.857</i>
Potraživanja po poslovima za račun drugih	<i>3(j),27</i>	<i>10.977</i>	<i>12.543</i>
Potraživanja od kupaca	<i>3(i),21</i>	<i>43.720</i>	<i>41.652</i>
Ostala potraživanja	<i>22</i>	<i>5.640</i>	<i>6.373</i>
<i>Financijska imovina</i>		<i>70.804</i>	<i>48.402</i>
Dani krediti povezanim društvima	<i>3(n),23</i>	<i>51.092</i>	<i>29.052</i>
Vrijednosni papiri	<i>24</i>	<i>10.344</i>	<i>9.540</i>
Dani krediti, depoziti i kaucije	<i>25</i>	<i>9.368</i>	<i>9.810</i>
<i>Novac u banci i blagajni</i>	<i>3(o),26,43</i>	<i>7.685</i>	<i>7.312</i>
<i>Ostala aktiva</i>	<i>28</i>	<i>1.062</i>	<i>2.896</i>
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA	29	<u>1.477</u>	<u>90</u>
UKUPNO AKTIVA		<u>844.605</u>	<u>872.953</u>
IZVANBILANČNI ZAPISI	30	<u>42.097</u>	<u>21.696</u>

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

BILANCA NA DAN 31. PROSINCA 2002. GODINE
- Nastavak

PASIVA

	<i>Bilješke</i>	<u>2002.</u> <i>(u 000 kn)</i>	<u>2001.</u> <i>(u 000 kn)</i> <i>(prepravljeno)</i>
KAPITAL I PRIČUVE		451.213	460.893
Upisani kapital	31	309.172	307.619
Pričuve	31	170.783	168.865
Kapitalne pričuve		149.041	149.041
Zakonske pričuve		15.759	15.588
Ostale pričuve		5.983	4.236
Zadržana dobit	31	-	1.959
Preneseni gubitak	31	(17.262)	-
Dobit (gubitak) tekuće godine	11	(11.480)	(17.550)
DUGOROČNA REZERVIRANJA	32	454	1.074
DUGOROČNE OBVEZE		140.816	111.103
Obveze prema povezanim društvima	3(n),33	245	3.195
Obveze po kreditima	3(l),34	140.571	107.908
KRA TKOROČNE OBVEZE		251.541	299.277
Obveze prema povezanim društvima	3(n),35	69.876	134.768
Obveze po poslovima za račun drugih	3(j),27	11.112	12.756
Obveze po kreditima	3(l),36	62.912	55.064
Obveze za predujmove	37	209	409
Obveze prema dobavljačima	3(k),38	83.731	71.897
Obveze prema zaposlenima	39	10.361	9.143
Obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe	3(g),10,40	6.104	6.541
Ostale kratkoročne obveze	41	7.236	8.699
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I			
PRIHOD BUDUĆIH RAZDOBLJA	42	<u>581</u>	<u>606</u>
UKUPNO PASIVA		<u>844.605</u>	<u>872.953</u>
IZVANBILANČNI ZAPISI	30	<u>42.097</u>	<u>21.696</u>

Financijski izvještaji iskazani na stranicama 5 do 57 odobreni su od Uprave Varteksa d.d. 30. lipnja 2003. godine:

Član uprave za
 finansijsko računovodstvene poslove:

Damir Rizman

Predsjednik Uprave:

Miljenko Vidaček

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA GLAVNICE ZA 2002. GODINU

2002.
u 000 kn

	Temeljni kapital	Dobit (gubitak) tekuće godine	Preneseni gubitak tekuće godine (prepravljeni)	Preneseni gubitak	Zakonske pričuve	Pričuve za vlastite dionice	Kapitalna pričuva	Ostale pričuve	Zadržani dobiti	UKUPNO
Stanje 1. siječnja	307.619	3.392	(20.942)	-	15.588	1.500	149.041	2.736	1.959	460.893
Transferi										
Prijenos dobiti u pričuve (Odluka Skupštine)	-	(3.392)	-	-	171	1.500	-	-	1.721	-
Promjena rač. politike i ispr. tem. pogr. (Bilješka 14, 19, 20)	-	-	20.942	(17.262)	-	-	-	-	(3.680)	-
Povećanje										
Dokapitalizacija -unos nekretnina	1.553	-	-	-	-	-	-	-	-	1.553
Ostalo – revaloriz. otplate stanova	-	-	-	-	-	-	-	247	-	247
Smanjenje										
Gubitak tekuće godine	-	(11.480)	-	-	-	-	-	-	-	(11.480)
Stanje 31. prosinca	309.172	(11.480)	-	(17.262)	15.759	3.000	149.041	2.983	-	451.213

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA GLAVNICE ZA 2001. GODINU

2001.
u 000 kn

	Temeljni kapital	Dobit tekuće godine	Gubitak tekuće godine (prepravljeni)	Zakonske pričuve	Pričuve za vlastite dionice	Kapitalna pričuva	Ostale pričuve	Zadržani dobiti	UKUPNO
Stanje 1. siječnja	307.619	4.121	-	15.381	-	149.041	2.968	10.004	489.134
Transferi									
Prijenos dobiti u pričuve	-	(4.121)	-	207	1.500	-	-	2.414	-
Povećanje									
Dobit tekuće godine	-	3.392	-	-	-	-	-	-	3.392
Otplata stanova (revalorizacija)	-	-	-	-	-	-	735	-	735
Smanjenje									
Gubitak tekuće godine (prepravljeni)	-	-	(20.942)	-	-	-	-	-	(20.942)
Prodaja materijalne imovine	-	-	-	-	-	-	-	(1.757)	(1.757)
Otplata stanova (revalorizacija)	-	-	-	-	-	-	(967)	-	(967)
Promjena rač. politika i ispr. tem. pogrešaka (Bilješka 14, 19 i 21)	-	-	-	-	-	-	-	(8.702)	(8.702)
Stanje 31. prosinca	307.619	3.392	(20.942)	15.588	1.500	149.041	2.736	1.959	460.893

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TIJEKOVIMA ZA 2002.GODINU
- Indirektna metoda

	<u>2002.</u> <i>(u 000 kn)</i>	<u>2001.</u> <i>(u 000 kn)</i> <i>(prepravljeno)</i>
<u>POSLOVNA DJELATNOST</u>		
<i>Dobit (gubitak) tekuće godine</i>	<i>(11.480)</i>	<i>(17.550)</i>
<i>Usklađenje za:</i>		
<i>Amortizacija</i>	<i>28.470</i>	<i>27.528</i>
<i>Smanjenje (povećanje) potraživanja od povezanih društava</i>	<i>68.487</i>	<i>(42.222)</i>
<i>Povećanje (smanjenje) kratkoročnih obveza prema povezanim društvima</i>	<i>(64.892)</i>	<i>31.562</i>
<i>Smanjenje zaliha</i>	<i>5.032</i>	<i>27.776</i>
<i>Smanjenje potraživanja po ino-poslovima za račun drugih</i>	<i>1.566</i>	<i>7.062</i>
<i>Smanjenje (povećanje) potraživanja od kupaca</i>	<i>(2.068)</i>	<i>7.530</i>
<i>Smanjenje ostalih kratkoročnih potraživanja</i>	<i>733</i>	<i>1.600</i>
<i>Smanjenje (povećanje) plaćenih troškova budućeg razdoblja</i>	<i>(1.387)</i>	<i>899</i>
<i>Smanjenje dugoročnih rezerviranja</i>	<i>(620)</i>	<i>(224)</i>
<i>Smanjenje obveza po ino-poslovima</i>	<i>(1.644)</i>	<i>(6.775)</i>
<i>Smanjenje obveza za predujmove</i>	<i>(200)</i>	<i>(1.194)</i>
<i>Povećanje obveza prema dobavljačima</i>	<i>11.834</i>	<i>5.792</i>
<i>Povećanje obveza prema zaposlenima</i>	<i>1.218</i>	<i>18</i>
<i>Povećanje (smanjenje) obveza za poreze, doprinose i dr.</i>	<i>(437)</i>	<i>1.391</i>
<i>Povećanje (smanjenje) ostalih kratkoročnih obveza</i>	<i>(1.463)</i>	<i>1.786</i>
<i>Smanjenje odgođenih troškova i prihoda budućih razdoblja</i>	<i>(25)</i>	<i>(3.003)</i>
<i>Povećanje kratkoročnih vrijednosnih papira</i>	<i>(804)</i>	<i>(362)</i>
<i>Smanjenje vrijednosti razgraničenih aktivnih stavki</i>	<i>-</i>	<i>77</i>
<i>Ostalo</i>	<i>1.834</i>	<i>(654)</i>
<i>Neto novčana sredstva iz poslovnih djelatnosti</i>	<i>34.154</i>	<i>41.037</i>

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TIJEKOVIMA ZA 2002. GODINU - Nastavak

	<u>2002.</u> <i>(u 000 kn)</i>	<u>2001.</u> <i>(u 000 kn)</i> <i>(prepravljeno)</i>
<u>ULAGATELJSKA DJELATNOST</u>		
<i>Smanjenje (povećanje) nematerijalne imovine</i>	(549)	154
<i>Nabava osnovnih sredstava – direktna povećanja</i>	(59.959)	(43.627)
<i>Rashod, prodaja i ostala smanjenja dugotrajne materijalne imovine</i>	36	1.877
<i>Povećanje udjela u povezanim društvima</i>	(372)	(10.167)
<i>Smanjenje ostalih dugotrajnih potraživanja</i>	192	39
<i>Smanjenje (povećanje) predujmova za materijalnu imovinu</i>	9.403	(9.635)
<i>Smanjenje (povećanje) ulaganja u dug. vrij. vrijednosne papire</i>	(291)	(682)
<i>Smanjenje ostalih dugoročnih ulaganja</i>	-	136
<i>Povećanje (smanjenje) ostalih pričuva</i>	247	(1.989)
<i>Povećanje temeljnog kapitala-dokapitalizacija</i>	1.553	-
<i>Neto novčana sredstva od ulagateljskih djelatnosti</i>	<u>(49.740)</u>	<u>(63.894)</u>
<u>FINANCIJSKA DJELATNOST</u>		
<i>Smanjenje (povećanje) danih dugoročnih depozita</i>	(4)	1.123
<i>Smanjenje (povećanje) kratkoročnih potraživanja po danim kreditima i depozitima</i>	(21.598)	(19.613)
<i>Povećanje dugoročnih obveza po kreditima</i>	29.713	28.339
<i>Povećanje (smanjenje) kratkoročnih obveza po kreditima</i>	7.848	12.803
<i>Neto novčana sredstva iz financijske djelatnosti</i>	<u>15.959</u>	<u>22.652</u>
<i>Stanje novca 01. siječnja</i>	<u>7.312</u>	<u>7.517</u>
<i>Povećanje (smanjenje) novca</i>	<u>373</u>	<u>(205)</u>
<i>Stanje novca 31. prosinca</i>	<u>7.685</u>	<u>7.312</u>

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ORGANIZACIJSKI USTROJ I DJELATNOST

1. Organizacijski ustroj

Varteks, varaždinska tekstilna industrija d.d. Varaždin nastala je pretvorbom sukladno Odluci o pretvorbi društvenog poduzeća Varteks Holding Varaždin u dioničko društvo od 17. lipnja 1992. godine 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 osnivač je i ulagač u nekoliko tvrtki u zemlji i inozemstvu i to:

Intermarket špedicija d.o.o. Varaždin
NIK Trgovina d.o.o. Zagreb
Varteks TRGOVINA d.o.o. Široki Brijeg, BiH
Varteks DOOEL Skopje, Makedonija
Varteks TRADE d.o.o. Ljubljana, Slovenija
MALVED d.o.o. Maribor, Slovenija
Varteks Mont d.o.o. Podgorica, Crna Gora
Burgtrade Eisenstadt, Austrija
Vartimpek-Italija SRL, Firenze, Italia
Varteks (Textiles) Limited, London, V. Britanija
Varteks PLUS d.o.o. Beograd, Srbija

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

Djelatnost

- *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*
- *proizvodnja strojeva i uređaja*
- *opskrba parom i toplom vodom*
- *prijevoz za vlastite potrebe*
- *građenje, projektiranje i nadzor nad gradnjom*
- *priprema hrane i pružanje usluga prehrane*
- *pružanje usluga smještaja*
- *prerada drva i proizvoda od drva i pluta osim namještaja*
- *proizvodnja proizvoda od metala, osim str. i opreme*
- *poslovanje nekretninama*
- *istraživanje i razvoj*
- *računalna i srodne djelatnosti*
- *računovodstveni i knjigovodstveni poslovi, porezna savjetovanja*
- *istraživanje tržišta i ispitivanje javnog mijenja*
- *promidžba (reklama i propaganda)*
- *ostale poslovne djelatnosti.*

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

RAČUNOVODSTVENI STANDARDI I KONVENCIJE

2. a) Priprema i prezentiranje
financijskih izvještaja

Kod sastavljanja financijskih izvještaja za potrebe ovog Izvješća propisani temeljni financijski izvještaji Varteksa d.d. Varaždin reklasificirani su i pripremljeni u skladu s Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske i Međunarodnim računovodstvenim standardima objavljenim u Narodnim novinama Republike Hrvatske i Konvencijom povijesnih troškova.

b) Revizija financijskih izvještaja

Revizija financijskih izvještaja obavljana je tijekom čitave godine kroz stalne kontakte između revizora i članova Uprave te ostalog posloводства Društva. Završni dio revizije obavljen je u vremenu od 5. svibnja do 30. lipnja 2003. godine.

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

3. Kod sastavljanja financijskih izvještaja za 2002. godinu Društvo je primjenilo novousvojene računovodstvene politike i izvršilo ispravak temeljnih pogrešaka iz prethodnih razdoblja. Usporedne informacije za 2001. godinu su prepravljene sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 8.

Osnovne računovodstvene politike primjenjene kod sastavljanja financijskih izvještaja za 2002. godinu su slijedeće:

a) Poslovni prihodi

- /i/ Prihodi iz poslovanja obuhvaćaju prihode ostvarene prodajom vlastitih tekstilnih proizvoda, prihode od prodaje usluga u proizvodnji, prihode od prodaje energenata i najma.
- /ii/ Sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima prihodi od prodaje iskazuju se po fakturiranoj vrijednosti, umanjenoj za dane popuste i rabate.
- /iii/ Kod prodaje na kredit prihodi se priznaju u cijelosti u vremenu kada je isporuka robe obavljena.
- /iv/ Odgođeno je priznavanje prihoda ako je u vrijeme prodaje bilo nerazumno očekivati konačno naplaćivanje, ako je utvrđena veća neizvjesnost bilo u svezi s povezanim troškovima koji bi mogli nastati ili s razmjerom do koje se roba (proizvod) može vratiti.
- /v/ Za prihode čija je naplata neizvjesna, nenaplativi iznos odnosno iznos za kojeg vjerojatnost nadoknade više ne postoji, priznaje se kao rashod.

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

b) Poslovni rashodi

Poslovni rashodi obuhvaćaju:

- proizvodne troškove sadržane u realiziranim proizvodima i uslugama koji predstavljaju troškove nabave nastale u odnosu na fakturirane prihode od prodaje. Isti uključuju trošak sirovina i repromaterijala, energiju, proizvodni rad i proizvodne usluge, amortizaciju i druge proizvodne troškove sadržane u realiziranim proizvodima i uslugama.

- neproizvodne opće troškove administrativnih računovodstveno-knjigovodstvenih funkcija, općih poslova, troškove komercijalne funkcije u dijelu nabave, prodaje, uvoza i izvoza, te troškove upravljanja i rukovođenja.

c) Tekuće i investicijsko održavanje

Troškovi tekućeg i investicijskog održavanja nadoknađuju se iz prihoda razdoblja u kojem su nastali, a obuhvaćaju troškove tekućeg održavanja sredstava, troškove redovnih remonta strojeva u predviđenim intervalima i ostale troškove održavanja.

d) Financijski prihodi

Financijski prihodi uključuju obračunane prihode od kamata ostvarene s osnova plasmana, depozita i s osnova neblagovremene naplate tekućih potraživanja te pozitivne tečajne razlike.

e) Financijski rashodi

Financijski rashodi obuhvaćaju kamate nastale po osnovi dugoročnih i tekućih obveza te negativne tečajne razlike. Kamate se obračunavaju do datuma bilance i knjiže u obračunskom razdoblju na koje se odnose.

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

f) Dugotrajna materijalna i nematerijalna imovina

- /i/ Knjigovodstveni iznos nekretnina, postrojenja i opreme vraća se na sustavnoj osnovi za vrijeme korisnog vijeka trajanja sredstava.*
- /ii/ Nove nabave materijalne imovine evidentiraju se po nabavnoj vrijednosti. Nabavnu vrijednost čini kupovna cijena uvećana za sve izravne troškove u svezi s dovođenjem sredstava u radno stanje za namjeravanu upotrebu.*
- /iii/ Materijalna imovina koja je otuđena odnosno od koje se više ne očekuje korist od upotrebe, isključena je iz financijskih izvještaja. Dobici i gubici proizašli iz otuđenja materijalne imovine priznati su u Računu dobiti i gubitka.*
- /iv/ Zemljište je iskazano prema tržišnim vrijednostima, pri čemu je vođeno računa o iznosu koji se može povratiti.*
- /v/ Stvari i oprema evidentirani su kao materijalna imovina ako im je vijek trajanja duži od jedne godine a pojedinačna vrijednost u trenutku nabave veća od 800 kn, odnosno 1.000 kn od datuma važenja propisa.*
- /iv/ Nematerijalna imovina uključuje goodwill i ostalu nematerijalnu imovinu.*

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

g) Amortizacija

Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine obračunava se po stopama utvrđenim temeljem procjene fizičkog trošenja i zastarijevanja, na nabavnu vrijednost i obračunata je do stopa propisanih Pravilnikom o amortizaciji.

h) Zalihe

- /i/ Zalihe se iskazuju po vrijednosti troškova nabave ili neto vrijednosti koja se može realizirati, ovisno o tome što je niže.*
- /ii/ Nabava zaliha sirovina i repromaterijala evidentira se po stvarnim troškovima nabave, a utrošak po prosječnim ponderiranim cijenama.*
- /iii/ 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.*
- /iv/ Zalihe trgovačke robe iskazane su po trošku nabave. Ukalkulirana razlika u cijeni i porez na dodanu vrijednost evidentiraju se kao korektivne stavke prodajne vrijednosti.*
- /v/ Sitni inventar otpisuje se 100% kod stavljanja u upotrebu.*
- /vi/ Kada se zalihe prodaju njihov se knjigovodstveni iznos priznaje kao rashod u razdoblju u kojem se priznaje s njima povezani prihod.*
- /vii/ U slučaju zastarjelosti, usporenog obrta, nekurentnosti, demodiranja pojedinih proizvoda i dr. vrši se svođenje zaliha sirovina, nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda na tržišne vrijednosti, ispod troškova nabave, a prema Pravilniku o primjeni računovodstvenih politika. Ukupni rezultati ovako provedenih vrijednosnih usklađenja evidentiraju se na teret ostalih poslovnih rashoda tekuće godine.*

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
-Nastavak

i) Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca obuhvaćaju potraživanja za isporučene proizvode, robu i usluge, pod uvjetom da je na kupca prenijet veći dio rizika i vlasništvo i da ne postoji velika neizvjesnost u svezi s naknadom koja će proisteći od prodaje robe i troškovima koji bi eventualno proizašli u svezi s proizvodnjom ili kupnjom ugovorene robe

Obavlja se procjena rizika naplate dospjelih potraživanja i ostalih potraživanja čija je naplata sporna. Potraživanja za koja je procijenjena nesigurnost naplate ispravljaju se na teret prihoda tekućeg razdoblja.

j) Potraživanja i obveze po poslovima za račun drugih

Ove stavke obuhvaćaju potraživanja i obveze iz deviznih poslova koji se obavljaju za račun drugih pravnih osoba (potraživanja i obveze za uvezenu i izvezenu robu drugih osoba te potraživanja i obveze s osnove nefakturiranih iznosa koji potječu iz deviznih poslova).

k) Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima iskazane su po tekućim cijenama. Obračunane kamate po osnovi ovih obveza do datuma Bilance knjižene su na teret razdoblja na koje se odnose.

l) Obveze po kreditima

Obveze po kreditima prikazane su po tekućim vrijednostima, uvećano za obračunanu i pripisanu kamatu, ako je tako ugovoreno.

m) Preračunavanje stranih sredstava plaćanja
i računovodstveni tretman tečajnih razlika

Obavlja se preračun bilančnih pozicija iskazanih u inozemnim sredstvima plaćanja na kunksu protuvrijednost po srednjem tečaju HNB na dan okončanja deviznih poslova i transakcija nominiranih u ino-valutama i na kraju obračunskih razdoblja. Dobici i gubici koji proizlaze iz ovih preračunavanja uključeni su u Račun dobiti i gubitka za odnosnu godinu i iskazani kao pozitivne odnosno negativne tečajne razlike.

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

n) Potraživanja i obveze iz odnosa s povezanim društvima

Ove stavke uključuju potraživanja i obveze nastale iz poslovnih odnosa između matičnog društva i povezanih društava (Veza bilješka 1/i/ i 14).

Pretežni dio potraživanja čine potraživanja po osnovu prodanih gotovih konfekcijskih proizvoda, a obveza po osnovu kupljenih sirovina i repro-materijala od povezanih društava.

o) Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti iskazani u Bilanci i izvještaju o novčanom tijeku obuhvaćaju gotovinu na računima i u blagajni.

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
-Nastavak

p) Porezi i doprinosi

Porezi i doprinosi te druge zakonske obveze izdvajaju se prema propisima Republike Hrvatske a temelj obračuna uglavnom predstavlja iznos isplaćenih plaća.

Porez na dobit obračunava se po stopi od 20% na oporezivu dobit, koja je u ranijim godinama umanjivana za zaštitnu kamatu. Oporezivu osnovicu predstavlja dobit korigirana za određene stavke uvećanja odnosno umanjenja. Stavke koje povećavaju poreznu osnovicu su: 70% troškova reprezentacije, određeni rashodi i darovanja koja prelaze 2% ostvarenog prihoda prethodne godine, 30% ukupnih izdataka za korištenje osobnih automobila, amortizacija iznad maksimalno propisanih stopa, rashodi od usklađenja ulaganja u dionice i udjele, rashodi po osnovu nedopuštenog manjka te troškovi kazni za prekršaje i prijestupe kao i određene isplate dobiti. Stavke koje umanjuju poreznu osnovicu su: prihodi od dividendi i udjela u dobiti, trošak amortizacije koji ranije nije bio priznat, poticaji zapošljavanja, te preneseni neiskorišteni porezni gubitak iz ranijih razdoblja.

Zbog prenesenog poreznog gubitka Društvo nema obveze poreza na dobit u 2002. godini.

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

POSLOVNI PRIHODI

4. Poslovni prihodi iznose 550.273 tis. kn (prethodne godine 576.660 tis. kn).

	<u>2002.</u> <u>(u 000 kn)</u>	<u>2001.</u> <u>(u 000 kn)</u> <u>(prepravljeno)</u>
Prihodi od prodaje u zemlji	224.325	212.846
Prihodi od prodaje u inozemstvu	316.883	346.226
Ostali prihodi		
- od prodaje sirovina i materijala	639	805
- od najma	3.098	2.537
- viškovi	643	963
- od prodaje materijalne imovine	16	1.697
- naplaćena otpisana potraživanja	911	651
- ostali prihodi	3.758	10.935
UKUPNO:	<u>550.273</u>	<u>576.660</u>

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

POSLOVNI RASHODI

5. Poslovne rashode čine:

	<u>2002.</u> <u>(u 000 kn)</u>	<u>2001.</u> <u>(u 000 kn)</u> <u>(prepravljeno)</u>
Utrošene sirovine, materijal i energija	236.268	246.991
Troškovi usluga	36.446	31.488
Amortizacija	28.470	27.528
Rashodi osoblja		
- bruto plaće	143.269	133.645
- ostali rashodi osoblja – naknade	7.551	6.912
Nabavna vrijednost trg. robe i materijala	15.010	30.259
Ostali rashodi		
- doprinosi na plaće	23.920	22.198
- troškovi prijevoza radnika	12.977	12.401
- troškovi službenih putovanja	3.024	3.500
- bankarske usluge i članarine	3.119	3.588
- premije osiguranja	3.131	3.075
- reklama i propaganda	13.498	13.190
- donacije za sport i kulturu	5.131	5.399
- vrijed. usklađenje imovine	5.165	24.377
- otpis dugotrajne imovine	38	4.584
- korekcija zaliha (razlika između završnih i početnih zaliha)	(9.045)	5.067
- ostali rashodi	16.828	18.417
UKUPNO:	<u>544.800</u>	<u>592.619</u>

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

FINACIJSKI PRIHODI

6. *Financijske prihode društva pretežno čine prihodi od kamata i pozitivnih tečajnih razlika:*

	<u>2002.</u> <i>(u 000 kn)</i>	<u>2001.</u> <i>(u 000 kn)</i> <i>(prepravljeno)</i>
<i>Prihodi od sudjelujućih interesa s nepov. društvima</i>	44	171
<i>Prihodi od kamata</i>	1.554	2.141
<i>Prihodi od tečajnih razlika</i>	6.921	8.757
<i>Ostali prihodi (od vlasničkih vrijednosnih papira)</i>	-	601
<i>Prihodi od sudjelujućih interesa s povezanim društvima (metoda udjela)</i>	-	2.045
UKUPNO:	<u>8.519</u>	<u>13.715</u>

Prihodi od kamata uključuju obračunanu kamatu zbog neblagovremene naplate tekućih potraživanja.

FINACIJSKI RASHODI

7. *Financijski rashodi uključuju:*

	<u>2002.</u> <i>(u 000 kn)</i>	<u>2001.</u> <i>(u 000 kn)</i> <i>(prepravljeno)</i>
<i>Rashode kamata</i>	15.161	13.716
<i>Negativne tečajne razlike</i>	11.490	5.960
<i>Ostalo</i>	625	361
<i>Rashodi iz odnosa s povezanim društvima (metoda udjela)</i>	2.718	-
UKUPNO:	<u>29.994</u>	<u>20.037</u>

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

IZVANREDNE STAVKE

8. /i/ Izvanredni prihodi

	<u>2002.</u> (u 000 kn)	<u>2001.</u> (u 000 kn) (prepravljeno)
Naplata štete s temelja osiguranja	914	931
Otpis obveza	1.291	1.204
Ostali izvanredni prihodi	<u>2.676</u>	<u>2.933</u>
UKUPNO:	<u><u>4.881</u></u>	<u><u>5.068</u></u>

/ii/ Izvanredni rashodi

	<u>2002.</u> (u 000 kn)	<u>2001.</u> (u 000 kn) (prepravljeno)
Ostali izvanredni rashodi	<u>359</u>	<u>337</u>
UKUPNO:	<u><u>359</u></u>	<u><u>337</u></u>

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

AMORTIZACIJA

9. Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine obavlja se pojedinačno za svako sredstvo. Ukupno obračunana amortizacija iznosi 28.470 tis. kn (prethodne godine 27.528 tis. kn).

Po grupama primjenjuju se slijedeće stope otpisa:

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>
- nematerijalna imovina	20,0	20,0
- građevinski objekti	1,0 – 10,0	1,0 – 10,0
- oprema	4,0 – 25,0	4,0 – 33,0
- alati, namještaj, transportna sredstva	5,0 – 25,0	5,0 – 25,0
- ostalo	5,0 – 25,0	5,0 – 33,0

U 2002. godini Društvo je izvršilo usklađenje obračuna amortizacije sa Pravilnikom o amortizaciji i novousvojenim Pravilnikom o primjeni računovodstvenih politika za pojedine grupe materijalne imovine. Efekat ovog usklađenja iznosi 749 tis. kn manje obračunate amortizacije u 2002. godini u odnosu na prijašnji sistem obračuna (Veza bilješka 12).

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

POREZI I DOPRINOSI

10. Porezi i doprinosi te druge zakonske obveze izdvajaju se prema propisima Republike Hrvatske, a temelj obračuna predstavlja realizacija proizvoda i usluga te iznos isplaćenih plaća (doprinos za mirovinsko i zdravstveno osiguranje, zapošljavanje i drugo). Iznos poreza i doprinosa iz plaće i na plaće troškovno je evidentiran u iznosu bruto plaće.

Obveza s osnove poreza na dodanu vrijednost iskazana je u visini obračunate nepodmirene porezne obveze.

Porez na dobit obračunava se temeljem zakonskih i podzakonskih propisa RH, glede kojih Društvo nema porezne obveze.

	2002.	(u 000 kn)	
		2001.	
		(tekuće)	(prepravljeno)
Dobit (gubitak) prije oporezivanja	(11.480)	3.392	(17.550)
Stavke koje se ne odbijaju	1.582	3.815	3.815
Stavke koje se odbijaju	(1.235)	(1.051)	(1.051)
Preneseni porezno ukamaćeni gubitak	(167.313)	(212.256)	(212.256)
OPOREZIVA DOBIT – POREZNI GUBITAK	(178.446)	(206.100)	(227.042)
Porezna stopa	20%	20%	20%
POREZNA OBVEZA	-	-	-

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

Prijenos poreznog gubitka dozvoljen je 5 godina računajući od godine u kojoj je ostvaren, pod uvjetom da se isti gubitak ne iskoristi kod obračuna tekućeg dobitka.

Porezni gubitak koji se može prenijeti nije priznat kao sredstvo, jer nije potpuno sigurno da će se ostvariti porezno priznata olakšica i da će koristiti pritjecati u Društvo.

Dozvoljeni prijenos poreznog gubitka po godinama u Varteksu d.d. u naredna razdoblja:

<i>Godina poreznog gubitka</i>	<i>Ukamaćeni porezni gubitak</i>	<i>Godina prestanka mogućnosti prijenosa</i>
<i>1998.</i>	<i>553</i>	<i>2003.</i>
<i>1999.</i>	<i>45.936</i>	<i>2004.</i>
<i>2000.</i>	<i>36.766</i>	<i>2005.</i>
<i>UKUPNO:</i>	<i>83.255*</i>	

Izgubljeno je pravo prijenosa neiskorištenog poreznog gubitka iz 1997. godine

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

GUBITAK TEKUĆE GODINE

11. Gubitak tekuće godine iznosi 11.480 tis. kn (prethodne godine gubitak-prepravljeni 17.550 tis. kn) i proizlazi iz redovnih aktivnosti (poslovanja) Društva.

Zbog promjene računovodstvenih politika, s primjenom istih na godišnji obračun za 2002. godinu i ispravaka temeljnih pogrešaka izvršeno je prepravljanje usporednih informacija za 2001. godinu.

Rezultat takovih prepravljanja je novoutvrđeni gubitak za 2001. godinu i to:

	<u>2001.</u> (u 000 kn) (prepravljeno)
Dobit tekuće godine (raspoređena po Odluci Skupštine)	3.392
Preuzeti dobici povezanih društava (metoda udjela)	2.045
Vrijednosno usklađenje zaliha	(6.416)
Ispravak vrijednosti-NIK Trgovina d.o.o.-udjel	(4.000)
Ispravak vrijednosti-NIK Trgovina d.o.o.-potraživanja	(10.132)
Svođenje zaliha na cijenu po trošku nabave	(2.439)
Gubitak tekuće godine (prepravljeno)	<u>(17.550)</u>

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

DUGOTRAJNA MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA

12. Dugotrajna materijalna i nematerijalna imovina prikazana je kako slijedi:

2002.
(u 000 kn)

	<i>Zemljišta</i>	<i>Građevinski objekti</i>	<i>Postrojenja i oprema</i>	<i>Ostala materijalna imovina</i>	<i>Sredstva u pripremi</i>	<i>Nematerij. imovina</i>	<i>Ukupno</i>
<u>NABAVNA VRIJEDNOST</u>							
Stanje 1.siječnja	55.573	316.716	275.692	554	13.122	2.572	664.229
Direktna povećanja materij. imovine (nabava)	602	1.144	-	-	58.213	549	60.508
Povećanje prijenosom iz pripreme	-	42.165	10.132	-	(52.641)	344	-
Rashodov. i prodaja materij. imovine i prijenos bez naknade	-	(307)	(3.017)	-	-	-	(3.324)
Stanje 31. prosinca	56.175	359.718	282.807	554	18.694	3.465	721.413
<u>ISPRAVAK VRIJEDNOSTI</u>							
Stanje 1. siječnja	-	(66.875)	(159.002)	(248)	-	(1.333)	(227.458)
Obračunana amortizacija za 2002.	-	(7.327)	(21.377)	(33)	-	(482)	(29.219)
Promjene računovod. procjene obračuna amortizacije	-	149	600	-	-	-	749
Ispravak vrijednosti prodane, rashodovane i prenijete materij. imovine	-	307	2.981	-	-	-	3.288
Stanje 31. prosinca	-	(73.746)	(176.798)	(281)	-	(1.815)	(252.640)
<u>SADAŠNJA VRIJEDNOST</u>							
materij. i nematerij. imovine 31. prosinca 2002. godine	56.175	285.972	106.009	273	18.694	1.650	468.773
<u>SADAŠNJA VRIJEDNOST</u>							
materij. i nematerij. imovine 01. siječnja 2002. godine	55.573	249.841	116.690	306	13.122	1.239	436.771

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

Na dio nekretnina knjigovodstvene vrijednosti 287.869 tis. kn (prethodne godine 223.010 tis. kn) uknjižena je hipoteka u korist kreditora odnosno zajmodavatelja.

Vraćena imovina u Republici Srbiji nije knjigovodstveno evidentirana budući da su još uvijek u tijeku aktivnosti vezane za model povrata iste i procjena od strane Hrvatskog fonda za privatizaciju.

PREDUJMOVI ZA MATERIJALNA SREDSTVA

13. Dani predujmovi za materijalna sredstva u ukupnom iznosu od 1.524 tis. kn odnose se na uplaćeni komunalni doprinos Gradu Zagrebu za rekonstrukciju i nadogradnju poslovnog objekta robne kuće City centar Varteks u iznosu od 1.507 tis. kn, a 17 tis. kn se odnosi na dane ostale predujmove za nabavu materijalne imovine.

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

UDJELI U POVEZANIM DRUŠTVIMA

14. Ulaganja u povezana društva iskazana su u neto iznosu 12.135 tis. kn (prethodne godine 11.763 tis. kn) i odnose se na izvršena ulaganja u društva registrirana u Republici Hrvatskoj i izvan područja Republike Hrvatske. U 2002. godini Varteks d.d. Varaždin je promijenio svoju računovodstvenu politiku obračuna ulaganja u povezana društva, tj. primjenio je metodu udjela (do 2002. godine ulaganja u povezana društva su bila iskazana po metodi troška ulaganja). Ova promjena računovodstvene politike obračunata je unatrag.

Usporedne informacije za 2001. godinu prepravljene su da bi bile u skladu s promijenjenom politikom. Učinak ove promjene je povećanje financijskih rashoda u iznosu od 2.718 tis. kn u 2002. godini (Veza bilješka 7) i financijskih prihoda u iznosu od 2.045 tis. kn u 2001. godini (Veza bilješka 6), te povećanje poslovnih rashoda u 2001. godini za 4.000 tis. kn (Veza bilješka 7).

Početno stanje zadržane dobiti 2001. godine povećano je po ovom osnovu za 8.080 tis. kn, a to je iznos usklađenja koji se odnosi na razdoblja prije 2001. godine.

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

<i>u 000 kn</i>			
<i>Povezano društvo</i>	<i>Udio u vlasništvu u %</i>	<i>Vrijednost uloga 2002.</i>	<i>2001. (prepravljeno)</i>
- Malved d.o.o. Maribor, Republika Slovenija	100	1.888	-
- Intermarket – Špedicija d.o.o. Varaždin	100	280	279
- NIK TRGOVINA d.o.o. Zagreb	100	-	4.000
- Vartimpeks Italia s.v.l. Firenze, Italia	100	476	432
- Varteks (Textiles) Limited, London, V. Britanija*	100	-	1.426
- Burgrtrade Gmb H, Eisenstadt, Austria	100	8.113	8.261
- Varteks - BIH d.o.o. Široki Brijeg, Rep. BiH	100	1.282	1.365
- Varteks DOOEL-eksport-import, Skopje, Rep. Makedonija*	100	-	-
- Varteks trade d.o.o. Ljubljana, Rep. Slovenija*	100	-	-
- Varteks mont V.R. d.o.o. Podgorica, Rep. Crna Gora	100	96	-
- Ulaganja u ostala povezana društva nisu aktivna (-pred brisanjem iz sudskog registra)	100	351	351
		<u>12.486</u>	<u>16.114</u>
- Ispravak udjela-NIK Trgovina d.o.o. Zagreb		-	(4.000)
- Ispravak ostalih ulaganja u povezana društva		(351)	(351)
UKUPNO:		<u>(351)</u>	<u>(4.351)</u>
SVEUKUPNO:		<u>12.135</u>	<u>11.763</u>

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

U smislu Međunarodnih računovodstvenih standarda Burgrade G.m.b.H. Eisenstadt, Austria je povezano društvo i kontrolirano od matice, iako matica-Varteks d.d. Varaždin posjeduje manje od polovice glasačke moći društva (udjel 37,5%), ali ima apsolutno vlasništvo i moć upravljanja finansijskim i poslovnim politikama društva, tako da ostvarene koristi od njegove aktivnosti u potpunosti (100%) pripadaju matici, temeljem ugovora između upisanog vlasnika sa 62,5% (odvjetnika iz Austrije) i Varteksa d.d. Varaždin.

Društvo nije zaknjižilo udjel u Varteks PLUS d.o.o. Beograd, budući da su još uvijek u tijeku aktivnosti vezane uz osnivanje društva i utvrđivanje udjela osnivača.

** Društvo je u izvanbilančnoj evidenciji iskazalo preuzete gubitke od povezanih društava iznad visine udjela i to:*

	<u>2002.</u> (u 000 kn)
<i>Varteks (Textiles) Limited, London, V. Britanija</i>	<i>3.737</i>
<i>Varteks DOOEL-eksport-import, Skopje, Rep. Makedonija</i>	<i>177</i>
<i>Varteks trade d.o.o. Ljubljana, Rep. Slovenija</i>	<u><i>1.359</i></u>
UKUPNO:	<u><u>5.273</u></u>

REVIDICON d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE

15. Ulaganja u vrijednosne papire iznose 4.999 tis. kn (prethodne godine 4.708 tis. kn). Ulaganja su pretežno iskazana po trošku ulaganja ili tržišnim vrijednostima.

Portfelj vrijednosnih papira Varteks grupe uključuje dionice:

	<u>2002.</u> <u>(u 000 kn)</u>	<u>2001.</u> <u>(u 000 kn)</u>
Zagrebačke banke d.d. Zagreb	-	261
Hrvatske gospodarske banke d.d.	23	40
Hrvatske poštanske banke d.d. Zagreb	86	86
Metroholding d.d. Zagreb	-	2.996
Croatia banke d.d. Zagreb	561	561
Croatia osiguranje d.d. Zagreb	290	290
Coning Holding-Croatia Airline	6	158
Vlastite dionice	<u>4.617</u>	<u>2.398</u>
	<u>5.583</u>	<u>6.790</u>
Ispravak vrijednosti dionica Metroholding d.d. Zagreb	-	(1.498)
Ispravak vrijednosti dionica Croatia banke d.d. Zagreb	(561)	(561)
Ispravak vrijednosti dionica HGB	<u>(23)</u>	<u>(23)</u>
UKUPNO	<u>4.999</u>	<u>4.708</u>

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

Promjene na vrijednosnim papirima

	<u>2002.</u>
<i>Stanje 1. siječnja</i>	4.708
<i>Povećanje</i>	
<i>Otkup vlastitih dionica (glavnica i kamate)</i>	2.219
<i>Smanjenje</i>	
<i>Prodaja dionica Metroholding d.d. Zagreb</i>	(1.498)
<i>Prodaja dionica Zagrebačke banke d.d. Zagreb</i>	(261)
<i>Ispravak vrijednosti ulaganja u dionice -</i> <i>(HGB d.d., Coning Holding-Croatia Airline)</i>	<u>(169)</u>
<i>Stanje 31. prosinca</i>	<u>4.999</u>

Na poziciji vlastitih dionica u skladu s nacionalnim propisima (Zakon o računovodstvu Rep. Hrvatske) u iznosu od 4.617 tis. kn iskazana su ulaganja u 60.236 komada otplaćenih dionica nakon raskida ugovora (u skladu s datom suglasnošću Varteksa d.d. na istim ugovorima) o prodaji dionica Varteksa d.d. na kredit, sklopljenog između Varaždinske banke d.d. Varaždin kao prodavatelja dionica i kreditora i kupaca dionica (malih dioničara-zaposlenika). Društvo je izvanbilančno evidentiralo neotplaćene vlastite dionice (274.824 komada) po predmetnim ugovorima u iznosu od 12.581 tis. kn, sa protustavkom na potencijalnim obvezama prema Varaždinskoj banci d.d. Varaždin za isti iznos.

Sa stanjem na dan 31.12.2002. godine ukupni portfelj vlastitih dionica uključujući i izvanbilančno evidentirane - neotplaćene dionice iznosi 335.060 dionica ili 21,7%.

Na ovim dionicama upisano je založno pravo u korist Varaždinske banke d.d. Varaždin.

Pričuve za otkup vlastitih dionica na dan 31.12.2002. godine iznose 3.000 tis. kn.

Obveza je Društva da dio trezorskih dionica koji prelazi 10% temeljnoga kapitala otuđi, odnosno povuče u propisanim rokovima iz Zakona o trgovačkim društvima.

DANI DEPOZITI

16. Deponirana sredstva iznose 911 tis. kn (prethodne godine 907 tis. kn). Sredstva su namjenski deponirana u svrhu dobivanja kredita i garancija banke za Varteks d.d.

Deponirana sredstva nose kamatu od 2% godišnje.

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

OSTALA DUGOTRAJNA ULAGANJA

17. Ova ulaganja uključuju uložena sredstva matice u:

	<u>2002.</u> <u>(u 000 kn)</u>	<u>2001.</u> <u>(u 000 kn)</u>
<i>Radio Varaždin</i>	<i>140</i>	<i>140</i>
<i>Luvar d.o.o. Varaždin</i>	<i>206</i>	<i>206</i>
<i>Ostalo</i>	<i>62</i>	<i>62</i>
	<u>408</u>	<u>408</u>
<i>Ispravak vrijednosti (Luvar d.o.o., ostalo)</i>	<u>(268)</u>	<u>(268)</u>
UKUPNO:	<u><u>140</u></u>	<u><u>140</u></u>

OSTALA DUGOTRAJNA POTRAŽIVANJA

18. Ostala dugotrajna potraživanja obuhvaćaju:

	<u>2002.</u> <u>(u 000 kn)</u>	<u>2001.</u> <u>(u 000 kn)</u>
<i>- dane stambene kredite</i>	<i>533</i>	<i>707</i>
<i>- potraživanja s osnove prodanih stanova</i>	<i>456</i>	<i>474</i>
<i>- ulaganja u obveznice Republike Hrvatske</i>	<i>4.314</i>	<i>4.314</i>
UKUPNO:	<u><u>5.303</u></u>	<u><u>5.495</u></u>

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

ZALIHE

19. Ukupne zalihe krajem 2002. godine iznosile su 170.085 tis. kn (175.117 tis. kn 2001. godine):

	2002. (u 000 kn)	2001. (u 000 kn) (prepravljeno)
- Sirovine i materijal	34.437	41.369
- Rezervni dijelovi	6.112	6.644
- Proizvodnja u tijeku	34.328	31.698
- Gotovi proizvodi	80.870	76.295
- Zaliha robe	14.270	18.462
UKUPNO:	170.017	174.468
- Predujmovi dobavljačima	68	649
SVEUKUPNO:	170.085	175.117

Zbog promjene računovodstvene politike u 2002. godini u pogledu ispravka vrijednosti zastarjelih, nekurentnih i demodiranih zaliha gotovih proizvoda i ispravka temeljne pogreške usporedne informacije za 2001. godinu su prepravljene.

Učinak ovih promjena je povećanje poslovnih rashoda s osnova ispravka vrijednosti zaliha gotovih proizvoda u 2001. godini za 6.416 tis. kn (promjena računovodstvene politike) i povećanje poslovnih rashoda s osnove ispravka temeljne pogreške (svođenje zaliha na cijenu po trošku nabave) za 2.439 tis. kn (Veza bilješke 5 i 11).

Početno stanje zadržane dobiti 2001. godine po osnovu promjena računovodstvene politike smanjeno je za 14.300 tis. kn, a to je iznos usklađivanja s novom računovodstvenom politikom koja se odnosi na razdoblja prije 2001. godine.

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA OD POVEZANIH DRUŠTAVA

20. *Kratkoročna potraživanja od povezanih društava odnose se na:*

	<u>2002.</u> <u>(u 000 kn)</u>	<u>2001.</u> <u>(u 000 kn)</u> <u>(prepravljeno)</u>
<i>Potraživanje od Intermarket-Špedicije d.o.o. Varaždin</i>	77	96
<i>Potraživanja od NIK Trgovine d.o.o. Zagreb-za robu i usluge</i>	-	10.937
<i>Potraživanje od Vartex Textiles Limited-Engleska</i>		
<i>- za robu i usluge</i>	3	2
<i>Potraživanje od Vartimpeks-Italija-za robu i usluge</i>	-	493
<i>Potraživanje od Varteks Dooel Skopje-za robu i usluge</i>	-	48
<i>Potraživanje od NIK Trgovine d.o.o. Zagreb-za kamate</i>	-	1.073
<i>Potraživanje od Varteks BiH, Široki Brijeg-kamate</i>	221	-
<i>Potraživanje od Varteks Mont d.o.o. Podgorica-za kamate</i>	82	-
<i>Potraživanje od Burgrtrade, Eisenstadt, Austrija</i>		
<i>- za proizvode i usluge</i>	38.987	105.340
<i>Ispravak vrijednosti potraživanja-NIK Trgovina d.o.o. Zagreb</i>	-	(10.132)
UKUPNO:	<u>39.370</u>	<u>107.857</u>

Sukladno primjeni nove računovodstvene politike, Društvo je u 2002. godini izvršilo prepravljanje usporednih informacija za 2001. godinu.

Učinak ove promjene je povećanje poslovnih rashoda u 2001. godini s osnova ispravka vrijednosti potraživanja od NIK-Trgovina d.o.o. Zagreb u iznosu od 10.132 tis. kn (Veza bilješka 5).

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

POTRAŽIVANJA OD KUPACA

21. Potraživanja od kupaca iznose 43.720 tis. kn (prethodne godine 41.652 tis. kn) i obuhvaćaju:

	<u>2002.</u> <u>(u 000 kn)</u>	<u>2001.</u> <u>(u 000 kn)</u> <u>(prepravljeno)</u>
- Potraživanja od kupaca u zemlji	42.525	35.738
- Potraživanja od kupaca u inozemstvu	13.667	18.420
- Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	<u>(12.472)</u>	<u>(12.506)</u>
UKUPNO:	<u>43.720</u>	<u>41.652</u>

Zbog ispravka temeljne pogreške u pogledu ispravka vrijednosti potraživanja od kupca u iznosu od 153 tis. kn, usporedne informacije za 2001. godinu su prepravljene.

Početno stanje zadržane dobiti 2001. godine po ovom osnovu smanjeno je za 153 tis. kn.

OSTALA KRATKOTRAJNA POTRAŽIVANJA

22. Stavka ostalih kratkotrajnih potraživanja obuhvaća:

	<u>2002.</u> <u>(u 000 kn)</u>	<u>2001.</u> <u>(u 000 kn)</u> <u>(prepravljeno)</u>
Potraživanja od države	2.057	924
Potraživanja od djelatnika	993	762
Potraživanja za kamate	3.666	5.945
Ostalo	788	1.071
Ispravak vrijednosti kamata i ostalih potraživanja	<u>(1.864)</u>	<u>(2.329)</u>
UKUPNO:	<u>5.640</u>	<u>6.373</u>

Zbog ispravka temeljne pogreške u pogledu ispravka vrijednosti potraživanja za kamate u iznosu od 2.329 tis. kn, usporedne informacije za 2001. godinu su prepravljene.

Početno stanje zadržane dobiti 2001. godine po ovom osnovu smanjeno je za 2.329 tis. kn.

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

DANI KRATKOROČNI KREDITI POVEZANIM DRUŠTVIMA

23. Ovi krediti se odnose na dane financijske i robne kredite povezanim društvima i to:

	<i>Kamatna stopa (% god.)</i>	<i>2002. (u 000 kn)</i>	<i>2001. (u 000 kn)</i>
<i>Dani financijski kredit-Varteks trade d.o.o. Ljubljana</i>	-	304	301
<i>Dani financijski kredit-Varteks-BiH Široki Brijeg</i>	7	1.218	1.206
<i>Dani financijski kredit-Varteks-DOOEL Skopje</i>	-	1.142	1.130
<i>Dani financijski kredit-Varteks mont V.R. Podgorica</i>	7	322	245
<i>Robni kredit-Varteks trade d.o.o. Ljubljana</i>	-	10.546	4.026
<i>Robni kredit-Varteks BiH Široki Brijeg</i>	-	16.523	14.619
<i>Robni kredit-Varteks DOOEL Skopje</i>	-	8.972	6.265
<i>Robni kredit-Varteks mont V.R. Podgorica</i>	-	3.340	1.260
<i>Robni kredit-Vartimpex Italija</i>	-	490	-
<i>Robni kredit-Varteks PLUS d.o.o. Beograd</i>	-	429	-
<i>Robni kredit-Malved d.o.o. Maribor</i>	-	7.806	-
UKUPNO:		51.092	29.052

Financijski i robni krediti odobreni su s rokom povrata godinu dana.

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

VRIJEDNOSNI PAPIRI

24. *Vrijednosne papire čine čekovi građana i kreditne kartice i to:*

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u 000 kn)</i>	<i>(u 000 kn)</i>
Čekovi s odgođenim rokom unovčavanja	5.164	6.861
Ostalo-kreditne kartice	<u>5.180</u>	<u>2.679</u>
UKUPNO:	<u><u>10.344</u></u>	<u><u>9.540</u></u>

Dospijeće primljenih vrijednosnih papira:

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u 000 kn)</i>	<i>(u 000 kn)</i>
- do mjesec dana	6.662	5.520
- do tri mjeseca	1.998	3.476
- preko tri mjeseca	<u>1.684</u>	<u>544</u>
UKUPNO:	<u><u>10.344</u></u>	<u><u>9.540</u></u>

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

DANI KRATKOROČNI KREDITI I DEPOZITI

25. Ukupni plasmani u kratkoročnim kreditima i depozitima iznose 9.368 tis. kn (prethodne godine 9.810 tis. kn) i pretežito se odnose na potrošačke kredite:

	<u>2002.</u> <u>(u 000 kn)</u>	<u>2001.</u> <u>(u 000 kn)</u>
- dani krediti - financijski	200	200
- potrošački	6.215	6.328
- robni	3.077	4.132
- depoziti	283	289
- ostalo	<u>20</u>	<u>-</u>
	<u>9.795</u>	<u>10.949</u>
Ispravak vrijednosti	<u>(427)</u>	<u>(1.139)</u>
UKUPNO:	<u>9.368</u>	<u>9.810</u>

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

NOVČANA SREDSTVA

26. Novčana sredstva uključuju:

	<u>2002.</u> <u>(u 000 kn)</u>	<u>2001.</u> <u>(u 000 kn)</u>
<i>Kunska sredstva na računima</i>	1.586	2.794
<i>Kunska sredstva u blagajni</i>	151	212
<i>Devizna sredstva na računu</i>	1.074	3.022
<i>Čekove</i>	4.655	1.185
<i>Ostala novčana sredstva</i>	<u>219</u>	<u>99</u>
UKUPNO:	<u><u>7.685</u></u>	<u><u>7.312</u></u>

POTRAŽIVANJA I OBVEZE PO POSLOVIMA
ZA RAČUN DRUGIH

27. Varteks d.d. obavlja vanjskotrgovinsku djelatnost (poslove uvoza i izvoza) i za račun drugih pravnih osoba, izvan grupe-Varteks i s tog osnova evidentira potraživanja i obveze za uvezenu i izvezenu robu drugima, te potraživanja i obveze s osnove nefakturiranih iznosa koji potječu iz deviznih poslova:

	<u>2002.</u> <u>(u 000 kn)</u>	<u>2001.</u> <u>(u 000 kn)</u>
- potraživanja	10.977	12.543
- obveze	<u>11.112</u>	<u>12.756</u>

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

OSTALA AKTIVA

28. Ostala aktiva u visini 1.062 tis. kn (prethodne godine 2.896 tis. kn) u cijelosti se odnosi na razgraničene stavke po prijelaznom računu ino poslova za vlastiti račun (uvoz opreme i materijala).

PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA
I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA

29. Na ovoj bilančnoj poziciji iskazano je:

	<u>2002.</u> <u>(u 000 kn)</u>	<u>2001.</u> <u>(u 000 kn)</u>
- Plaćeni troškovi budućeg razdoblja-licenca	1.322	-
- Plaćeni troškovi budućeg razdoblja-najamnine	101	-
- Razgraničene kamate-PBZ-Laguna banka Poreč	24	90
- Ostalo	30	-
UKUPNO:	<u>1.477</u>	<u>90</u>

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

IZVANBILANČNI ZAPISI

30. Izvanbilančne zapise čine:

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u 000 kn)</i>	<i>(u 000 kn)</i>
<i>Neotplaćene vlastite dionice</i>	<i>12.581*</i>	<i>13.002</i>
<i>Roba u komisiji</i>	<i>12.398</i>	<i>3.099</i>
<i>Preuzeti gubici povezanih društava iznad visine udjela</i>	<i>5.273</i>	<i>-</i>
<i>Ostali izvanbilančni zapisi</i>	<u><i>11.845</i></u>	<u><i>5.595</i></u>
UKUPNO:	<u>42.097</u>	<u>21.696</u>

* Iskazani iznos od 12.581 tis. kn predstavlja neotplaćeni iznos za 274.824 komada vlastitih dionica prema Varaždinskoj banci d.d. Varaždin (Veza bilješka 15).

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

KAPITAL I PRIČUVE

31. Ukupni kapital Varteks d.d. u svim oblicima iznosi 451.213 tis. kn (460.893 tis. kn prethodne godine-prepravljeno) i sastoji se od:

	<u>2002.</u> (u 000 kn)	<u>2001.</u> (u 000 kn) (prepravljeno)
Temeljni kapital	309.172	307.619
Pričuve	170.783	168.865
Zadržana dobit	-	1.959
Preneseni gubitak	(17.262)	-
Dobit (gubitak) tekuće godine	<u>(11.480)</u>	<u>(17.550)</u>
UKUPNO:	<u><u>451.213</u></u>	<u><u>460.893</u></u>

/i/ Temeljni kapital

Upisani temeljni kapital iznosi 309.172 tis. kn (prethodne godine 307.619 tis. kn) i podijeljen je na 1.545.859 dionica nominalne vrijednosti 200,00 kn.

	<u>2002.</u>		<u>2001.</u>	
	Broj dionica	Nominalna vrijednost u 000 kn	Broj dionica	Nominalna vrijednost u 000 kn
Emitirane dionice	1.545.859	309.172	1.264.338	307.619
Vlastite dionice po trošku nabave (otplaćene)	<u>(60.236)</u>	<u>(4.617)</u>	<u>(22.458)</u>	<u>(2.398)</u>
Kapital nakon umanjjenja	<u>1.485.623</u>	<u>304.555</u>	<u>1.241.880</u>	<u>305.221</u>

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

Društvo nije u financijskim izvještajima izvršilo smanjenje temeljnog kapitala u visini iznosa vlastitih dionica (otplaćenih), već je iste u skladu s nacionalnim propisima (Zakon o računovodstvu Republike Hrvatske) iskazalo na poziciji dugotrajne financijske imovine (Veza bilješka 15), te se iz istih razloga predmetno umanjenje daje u prethodnoj tabeli.

Za vlastite neotplaćene dionice nije izvršena korekcija kapitala u prethodnoj tabeli već će se isto obaviti u razdobljima u kojima će se sredstva angažirati (Vidi bilješku 15 i 30).

/ii/ Preneseni gubitak u iznosu od 17.262 tis. kn rezultat je nedostatnih zadržanih dobitaka, na teret kojih je izvršeno prepravljjanje financijskih izvještaja za prethodna razdoblja. (Vidi izvještaj o promjenama vlasničke glavnice).

/iii/ Pričuve

	<u>2002.</u> <i>(u 000 kn)</i>	<u>2001.</u> <i>(u 000 kn)</i>
<i>Kapitalne pričuve</i>	<i>149.041</i>	<i>149.041</i>
<i>Zakonske pričuve</i>	<i>15.759</i>	<i>15.588</i>
<i>Pričuve za otkup vlastitih dionica</i>	<i>3.000</i>	<i>1.500</i>
<i>Ostale pričuve</i>	<u><i>2.983</i></u>	<u><i>2.736</i></u>
UKUPNO:	<u>170.783</u>	<u>168.865</u>

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

DUGOROČNA REZERVIRANJA

32. U 2002. godini nisu izvršena nova dugoročna rezerviranja.

Promjene na rezerviranjima:

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u 000 kn)</i>	<i>(u 000 kn)</i>
Stanje 01. siječnja	1.074	1.298
Smanjenje		
Ukidanje rezerviranja	<u>(620)</u>	<u>(224)</u>
Stanje 31. prosinca	<u>454</u>	<u>1.074</u>

DUGOROČNE OBVEZE PREMA POVEZANIM DRUŠTVIMA

33. Na ovoj bilančnoj poziciji iskazane su dugoročne obveze prema povezanom društvu Burgtrade, Eisenstadt, Austria i to:

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u 000 kn)</i>	<i>(u 000 kn)</i>
Obveze po dugoročnom kreditu za osnovna sredstva	573	1.088
Dugoročni robni kredit	1.653	2.823
Tekuće dospijeće	<u>(1.981)</u>	<u>(716)</u>
UKUPNO:	<u>245</u>	<u>3.195</u>

Po ovim dugoročnim obvezama s osnove kredita kamate se ne obračunavaju.

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

DUGOROČNE OBVEZE PO KREDITIMA

34. /i/ Primljeni dugoročni krediti u 2002. godini umanjeni za tekuća dospijeća u 2003. godini iznose 140.571 tis. kn (prethodne godine 107.908 tis. kn).

U mirovanju je glavnica kredita u visini 9.240 tis. kn (9.152 tis. kn 2001. godine).

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<u>(u 000 kn)</u>	<u>(u 000 kn)</u>
- Obveze za kredite u zemlji	145.343	118.315
- Obveze za kredite u inozemstvu	<u>23.067</u>	<u>23.410</u>
	<u>168.410</u>	<u>141.725</u>
- Tekuća dospijeća dugoročnih kredita u 2003. godini	<u>(27.839)</u>	<u>(33.817)</u>
UKUPNO	<u><u>140.571</u></u>	<u><u>107.908</u></u>

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

Obveze po kreditima na dan 31.12.2002. godine bile su sljedeće:

KREDITOR	Kamatna stopa (% godišnje)	Rok otplate (godina)	2002. (u 000 kn)
Privredna banka Zagreb d.d. Zagreb	7,3	2-5	1.048
Privredna banka Zagreb d.d. Zagreb	EURIBOR +uvećanje		
	3,43-8,80	2,5-7	30.782
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	8 promjenljiva	1,5	13.087
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	8,5	2-3	7.085
Varaždinska banka d.d. Varaždin	5,5-8,75 promj.	2-10	90.694
Hrvatske vode d.d. Zagreb	2,95	8	1.051
Dobavljači za financ. leasing	-	-	1.596
Ukupno domaći kreditori:			145.343
Privredna banka Zagreb d.d. Zagreb - Londonski klub	LIBOR	12	4.450
Hrvatska gospodarska banka Zagreb -za osnovna sredstva	LIBOR	u mirovanju	8.629
HOUGET – PBZ – za osnovna sredstva	LIBOR	14	1.915
Crediop-Italija – za osnovna sredstva	LIBOR	u mirovanju	611
Ino-dobavljači	-	-	3.871
Ostali dugoročni krediti	-	-	122
Ukalkulirane kamate-za kredite u mirovanju	-	-	3.469
Ukupno inozemni krediti:			23.067
SVEUKUPNO:			168.410

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

/ii/ Promjene na dugoročnim kreditima (bez tekućih dospjeća):

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u 000 kn)</i>	<i>(u 000 kn)</i>
<i>Stanje 1. siječnja</i>	<i>141.725</i>	<i>103.506</i>
<i>Povećanje</i>		
<i>Primljeni krediti tijekom godine</i>	<i>84.860</i>	<i>63.268</i>
<i>Obveze prema ino dobavljačima za OS</i>	<i>-</i>	<i>7.458</i>
<i>Tečajne razlike</i>	<i>63</i>	<i>(1.986)</i>
<i>Smanjenje</i>		
<i>Otplate kredita</i>	<i>(55.989)</i>	<i>(17.655)</i>
<i>Podmirenje obveza ino dobavljača za OS</i>	<u><i>(2.249)</i></u>	<u><i>(12.866)</i></u>
<i>Stanje 31. prosinca</i>	<u><i>168.410</i></u>	<u><i>141.725</i></u>

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

KRATKOROČNE OBVEZE PREMA POVEZANIM DRUŠTVIMA

35. *Kratkoročne obveze prema povezanim društvima iznose 69.876 tis. kn i to:*

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	(u 000 kn)	(u 000 kn)
<i>Obveze za usluge Intermarket-Špedicija d.o.o. Varaždin</i>	162	282
<i>Obveze za sirovine i repromaterijal</i>		
<i>- (Varteks (tehtiles) Limited, Engleska</i>	1.160	388
<i>Obveze za sirovine i repromaterijal-Vartimpeks, Italija</i>	90	637
<i>Obveze za sirovine i repromaterijal</i>		
<i>- Varteks Trade, Ljubljana</i>	98	23
<i>Obveze za sirovine i repro-materijal</i>		
<i>Burgtrade Eisenstadt Austrija</i>	65.633	132.701
<i>Ostale obveze prema povezanim društvima</i>	752	21
<i>Tekuće dospijeće dugoročnih obveza (Burgtrade)</i>	<u>1.981</u>	<u>716</u>
UKUPNO:	<u>69.876</u>	<u>134.768</u>

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

KRA TKOROČNE OBVEZE S OSNOVE KREDITA

36. Obveze po osnovi primljenih kratkoročnih kredita u 2002. godini uvećano za tekuća dospijeca dugoročnih kredita u 2003. godini, iznose 62.912 tis. kn (prethodne godine 55.064 tis. kn).

	<u>2002.</u> <u>(u 000 kn)</u>	<u>2001.</u> <u>(u 000 kn)</u>
<i>Kredit od banaka u zemlji</i>	23.073	5.981
<i>Ostali kredit u zemlji</i>	<u>12.000</u>	<u>15.266</u>
	<u>35.073</u>	<u>21.247</u>
<i>Tekuća dospijeca dugoročnih kredita u 2003. godini</i>	<u>27.839</u>	<u>33.817</u>
UKUPNO	<u><u>62.912</u></u>	<u><u>55.064</u></u>

Obveze po kreditorima na dan 31.12.2002. godine bile su slijedeće:

KREDITOR	<u>Kamatna stopa</u> <u>(% godišnje)</u>	<u>2002.</u> <u>(u 000 kn)</u>
<i>Varaždinska banka d.d. Varaždin</i>	8,5	498
<i>Varaždinska banka d.d. Varaždin (tekući račun)</i>	9,0	15.877
<i>Privredna banka Zagreb d.d. Zagreb</i>	EURIBOR+4,0	3.721
<i>Volksbank d.d. Zagreb</i>	7,5 promj.	2.977
<i>Croatia osiguranje d.d. Zagreb</i>	8,0	7.000
<i>NK Varteks Varaždin</i>	<u>8+PDV</u>	<u>5.000</u>
UKUPNO:		<u><u>35.073</u></u>

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

Promjene na kratkoročnim kreditima (bez tekućih dospjeća):

	<u>2002.</u> <u>(u 000 kn)</u>	<u>2001.</u> <u>(u 000 kn)</u>
<i>Stanje 1. siječnja</i>	21.247	17.914
<i>Povećanje</i>		
<i>Primljeni krediti tijekom godine</i>	14.500	5.000
<i>Primljeni krediti po tekućem računu</i>	9.895	1.204
<i>Tečajne razlike</i>	12	-
<i>Smanjenje</i>		
<i>Otplate</i>	(10.581)	(2.646)
<i>Tečajne razlike</i>	-	(225)
<i>Stanje 31. prosinca</i>	<u>35.073</u>	<u>21.247</u>

OBVEZE ZA PREDUJMOVE

37. Tekuće obveze po primljenim predujmovima za robu i usluge u ukupnom iznosu od 209 tis. kn odnose se na primljene predujmove iz inozemstva u iznosu od 42 tis. kn i zemlje u iznosu od 167 tis. kn.

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

38. Obveze prema dobavljačima prema geografskoj pripadnosti:

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<u>(u 000 kn)</u>	<u>(u 000 kn)</u>
Dobavljači u zemlji	75.156	61.346
Dobavljači u inozemstvu	7.988	9.101
Obveze za nefakturiranu robu	<u>587</u>	<u>1.450</u>
UKUPNO:	<u><u>83.731</u></u>	<u><u>71.897</u></u>

OBVEZE PREMA ZAPOSLENIMA

39. Evidentirane su obveze prema zaposlenima u iznosu 10.361 tis. kn (prethodne godine 9.143 tis. kn), a odnose se na:

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<u>(u 000 kn)</u>	<u>(u 000 kn)</u>
Obveze za neisplaćene plaće	9.092	8.258
Obveze za naknade plaća	220	205
Ostale obveze	<u>1.049</u>	<u>680</u>
UKUPNO:	<u><u>10.361</u></u>	<u><u>9.143</u></u>

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

OBVEZE ZA POREZE I DOPRINOSE

40. Obveze za poreze i doprinose obuhvaćaju:

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<u>(u 000 kn)</u>	<u>(u 000 kn)</u>
Porez na dodanu vrijednost	-	1.278
Obveze za doprinose(šume, turistička zajednica)	994	592
Doprinosi iz i na plaću	4.590	4.096
Porez iz plaća	518	496
Ostali porezi i doprinosi	2	79
	<hr/>	<hr/>
UKUPNO:	<u>6.104</u>	<u>6.541</u>

OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

41. Ostale kratkoročne obveze uključuju:

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<u>(u 000 kn)</u>	<u>(u 000 kn)</u>
- obveze po osnovi kamata po kreditima	2.100	2.325
- obveze po osnovi kamata prema dobavljačima	1.481	2.616
- obveze po otkupu stanova	3.448	2.942
- ostale obveze	207	816
	<hr/>	<hr/>
UKUPNO:	<u>7.236</u>	<u>8.699</u>

REVIDICON, d.o.o.
VARAŽDIN

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BILJEŠKE
UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
- Nastavak

ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I
PRIHOD BUDUĆIH RAZDOBLJA

42. Razgraničene stavke troškova i prihoda:

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<u>(u 000 kn)</u>	<u>(u 000 kn)</u>
Prihodi budućeg razdoblja	458	420
Odgođeno priznavanje prihoda	<u>123</u>	<u>186</u>
UKUPNO:	<u><u>581</u></u>	<u><u>606</u></u>

NOVČANI TIJEKOVI

43. Analiza novčanih tijekova:

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<u>(u 000 kn)</u>	<u>(u 000 kn)</u>
Neto novčani tijek od poslovnih djelatnosti	34.154	41.037
Neto novčani tijek od ulagateljskih djelatnosti	(49.740)	(63.894)
Neto novčani tijek od financijskih djelatnosti	<u>15.959</u>	<u>22.652</u>
Početno stanje novca (na početku godine)	7.312	7.517
Povećanje (smanjenje) novca	<u>373</u>	<u>(205)</u>
Stanje novca na kraju godine	<u><u>7.685</u></u>	<u><u>7.312</u></u>

VARTEKS D.D. VARAŽDIN

NADZORNI ODBOR

<i>HRVOJE VOJVODA, predsjednik</i>	<i>Saborski zastupnik</i>
<i>MARIJAN MITROVIĆ, zamjenik predsjednika</i>	<i>Varteks d.d. Varaždin</i>
<i>IVAN ČEHOK, član</i>	<i>Saborski zastupnik</i>
<i>KREŠIMIR STARČEVIĆ, član</i>	<i>Hrvatski fond za privatizaciju</i>
<i>MILAN HORVAT, član</i>	<i>Direktor FIME d.o.o. Varaždin</i>
<i>ZDRAVKA VIDAČEK, član</i>	<i>Samostalni referent izvoza, Varteks-Denim proizvodi d.o.o.</i>
<i>STJEPAN IGREC, član</i>	<i>Privatni poduzetnik, Varaždin</i>

UPRAVA DRUŠTVA

<i>MILJENKO VIDAČEK</i>	<i>Predsjednik uprave</i>
<i>DAVOR DARABOŠ</i>	<i>Zamjenik predsjednika uprave</i>
<i>DAMIR RIZMAN</i>	<i>Član uprave</i>