



JADRAN TVORNICA ČARAPA d.d. ZAGREB

GODIŠNJE IZVJEŠĆE ZA 2011. GODINU

Konsolidirano revidirano

Zagreb, travanj 2012.

SADRŽAJ:

SADRŽAJ:	1
1 IZVJEŠĆE UPRAVE O STANJU DRUŠTVA	2
UVOD.....	5
2 OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU	5
2.1 OSNIVANJE I RAZVOJ	5
2.2 DJELATNOST DRUŠTVA.....	7
3 VLASNIČKI ODNOSI.....	7
4 ORGANI DRUŠTVA.....	7
4.1 NADZORNI ODBOR	7
4.2 UPRAVA	8
5 ZAPOSLENOST.....	8
6 GODIŠNJA FINACIJSKA IZVJEŠĆA	8

1 IZVJEŠĆE UPRAVE O STANJU DRUŠTVA

Poslovanje u 2011. godini odvijalo se u uvjetima recesije te pada potrošnje kako na domaćem, tako i na ino tržištima.

Dodatno opterećenje poslovanju bilo je i globalno povećanje cijena baznih sirovina za proizvodnju čarapa (pamuk 50%, poliamidi 11%, obamitana lycra oko 2%) u drugom dijelu 2010. godine što se značajno odrazilo na porast materijalnih troškova poslovanja. Izrazito toplo vrijeme do druge polovice mjeseca Listopada utjecalo je na odgađanje isporuka proizvoda jesenske kolekcije te značajan gubitak u prodaji iste, a posljedično i na povećanje zaliha gotovih proizvoda. Uz navedene poteškoće na tržištu na rezultate poslovanja značajno su utjecale i velike oscilacije u strukturi kupaca na ino tržištima u protekle 3 godine. U 2010. godini prekinuta je suradnja sa dugogodišnjim najvećim izvoznim kupcem Ipcor Amcor Nizozemska. Prestanak suradnje sa Ipcor Amcorom Jadran je nadomjestio suradnjom sa kupcem Rewe Austrija čiji obujam prodaje je u već u 2010. godini premašio prodaju Ipcor u 2008. godini.

U 2010. godini Jadran je razvio novi proizvod imenom No run, ženske čarape kod kojih prilikom mehaničkih oštećenja čarape ne dolazi do bježanja očice. Iste smo plasirali na austrijsko i švicarsko tržište kupcima Rewe Austrija i Coop Švicarska te u 2011. godini na domaće tržište.

Krajem 2010. godine Jadran se pozicionirao na tržište Švicarske u trgovački lanac Coop, te u austrijski trgovački lanac Interspar i ugovorio prve narudžbe sa trgovačkim lancem Migros Švicarska.

U 2011. godini realiziran je promet sa Migrosom Švicarska u iznosu oko 1,1 mil. kuna te su zaključene narudžbe za ljeto 2012 god. u istom obujmu. Promet sa kupcima Spar Austrija i Coop Švicarska u 2011. godini bilježio je značajan porast u odnosu na 2010. godinu. Ciljana ino tržišta za obradu u 2012. godini su Nordijske zemlje i Rusija.

Prihodi od prodaje u 2011. godini rasli su za 1% u odnosu na prethodnu godinu, i to kao rezultat rasta prihoda od prodaje na ino tržištima.

Prihodi od prodaje veleprodaje bilježili su pad od 11% prvenstveno kao rezultat izostanka natječaja MUP-a RH kojem je u 2010. godini realiziran promet u iznosu oko 2,2 milijuna kuna. Prihodi od prodaje ključnim kupcima realizirani su u istom obujmu u odnosu na 2010. godinu. Iznimno, kod kupca DM Hrvatska bilježen je pad prodaje usljed promjene asortimana od strane kupca u korist vlastite trgovačke marke. U 2011. godini značajan broj malih kupaca prestao je sa poslovanjem.

Prihodi od prodaje maloprodaja bilježili su pad 5% u odnosu na prethodnu godinu. Jadran je u 2011. godini usljed iznimno toplog vremena do skoro polovice mjeseca Listopada na domaćem tržištu ostvario značajno smanjenje prodaje proizvoda jesenske kolekcije. Procjena je da je ostvaren gubitak od oko 3 milijuna kuna prihoda.

Prihodi od državnih subvencija u 2011. godini su realizirani u puno manjem obujmu u odnosu na prethodnu godinu (33% poticaja dobivenih u 2010. godini).

Ukupni rashodi su u protekloj godini bili su na istoj razini u odnosu na 2010. godinu. Značajan rast rashoda Jadran je imao na stavkama troškova kamata i negativnih tečajnih razlika. Unatoč smanjenju obujma proizvodnje, troškovi prediva bilježili su porast oko 3%, a kao posljedica povećanja cijena poliamida i lycra te rasta tečaja eura u odnosu na kunu (oko 2%).

Usljed značajnog povećanja nabavnih cijena sirovina u drugom dijelu 2010. godine, te konstantnog povećanja troškova energenata, Jadran je u 2011. godini (početkom Travnja) korigirao prodajne cijene dijela asortimana.

Prosječno povećanje cijena iznosilo je oko 2%. To je ujedno prva korekcija cijena od početka 2008. godine. Navedena korekcija cijena nije dostatna za pokriće rasta cijena inputa u proizvodnju koje su kontinuirano rasle u prethodnim godinama (energenti tijekom 2009. i početkom 2010. god., te prediva krajem 2010. godine). Procjena je da bi za anuliranje efekta rasta cijena inputa u prethodnim godinama dostatno povećanje cijena trebalo iznositi najmanje 15%.

Poslovanje firme Jadran Novi Sad u protekloj godini bilo je otežano jakom konkurencijom domaćih proizvođača.

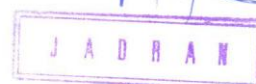
Firma Jadran Novi Sad bilježi u rezultatima za prethodnu godinu veliku stavku financijskih rashoda koji joj u strukturi ukupnih rashoda zauzimaju učešće od 13%. Obje firme ostvarivale su gubitke u prethodnim godinama što se reflektiralo na povećanje obveza prema matici te stvaranju značajnog gubitka iznad visine kapitala.

Strateško opredjeljenje Jadran tvornice čarapa je kontinuirani rast prodaje proizvoda prvenstveno vlastitog branda kako na domaćem tržištu tako i na ino tržištima i u tom smjeru su u poslovnoj 2012. godini usmjerene prodajne aktivnosti. U cilju ostvarenja daljnjeg razvoja i uspješnog poslovanja ciljevi za 2012. godini usmjereni su na:

- širenje vlastite maloprodajne mreže
- povećanje udjela u prodaji na regionalnim tržištima
- konstantna prezentacija vlastitih proizvoda na zapadno evropskim tržištima
- ubrzanje obrtaja zaliha sirovina, nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda a u cilju održanje likvidnosti i stabilnosti poslovanja
- usavršavanje poslovnog informacijskog sustava praćenja proizvodnje i prodaje
- konstantno poboljšanje kontrole kvalitete proizvoda kroz sve faze proizvodnog ciklusa proizvoda
- usavršavanje organizacije poslovanja te veća kontrola troškova poslovanja
- održanje postojećeg broja zaposlenih

Zamjenik člana uprave-Direktora

Vinko Barišić / dipl.ing.



JADRAN Tvornica čarapa d.d.
V. Žganeca 2, Zagreb [2]

UVOD

Sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima, Zakonu o računovodstvu, Zakonu o reviziji, Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja Uprava Društva podnosi Nadzornom odboru Godišnje izvješće za 2011.godinu i financijske izvještaje za 2011.godinu.

2 OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

2.1 OSNIVANJE I RAZVOJ

Dioničko društvo JADRAN tvornica čarapa formirano je pretvorbom društvenog poduzeća sukladno rješenju Hrvatskog fonda za privatizaciju od 6. rujna 1993. godine. Ova promjena upisana je u sudski registar rješenjem Trgovačkog suda u Zagrebu od 26. svibnja 1994. godine.

Odlukom Skupštine dioničara od 15. srpnja 1995. godine izvršeno je usklađenje Statuta Društva sa Zakonom o trgovačkim društvima, a odlukom Skupštine dioničara od 27. studenog 1997. godine izvršena je izmjena Statuta i donesena odluka o smanjenju temeljnog kapitala te usklađenje nominalnog iznosa dionica sa Zakonom o trgovačkim društvima.

Tijekom 1998. i 1999. godine izvršeno je povećanje temeljnog kapitala privatnom emisijom dionica serije B (3.047 dionica) i serije C (2.846 dionica), o čemu je Trgovački sud u Zagrebu izdao Rješenja 10. ožujka 1999. godine i 23. prosinca 1999. godine.

Društvo je u 2001. godini kupilo tvrtku POSREDNIK d.d. (100%-tno vlasništvo) sa 19 zaposlenika, koja obavlja uslugu prodaje na malo tekstilnih proizvoda putem četiri prodavaonice.

Sredinom 2004. godine izvršeno je preseljenje tvornice na novu lokaciju – ulica Vinka Žganeca 2, a Društvo ostvaruje prodaju kroz veći broj vlastitih prodavaonica, te kroz prodavaonice u franšizi.

Tijekom 2004. godine, Društvo je osnovalo trgovačko društvo u Sarajevu (100%-tno vlasništvo) pod nazivom Tvornica čarapa Jadran d.o.o., za prodaju čarapa na tržištu Bosne i Hercegovine.

U 2005. godini sklopljen je Ugovor o kupnji 100%-tnog udjela tvrtke JADRAN POSLOVNO SAVJETOVANJE d.o.o. koja je vlasnik poslovne zgrade u Zagrebu, Vinka Žganjeca 2, čija vrijednost je ujedno i temeljni kapital.

U 2006. godini osnovano je i društvo u Novom Sadu pod nazivom JADRAN ČARAPE d.o.o. za prodaju čarapa na tržištu Srbije, koje je bilo u 100%-tnom vlasništvu Društva.

Ugovorom o pripajanju trgovačkih društava od 19. srpnja 2007. godine Društvu su pripojene tvrtke JADRAN - POSLOVNO SAVJETOVANJE d.o.o. i POSREDNIK d.d. Pripajanje se temeljilo na financijskim izvještajima od 30. lipnja 2007. godine. Pripajanje obaju društava upisano je u sudski registar rješenjem Trgovačkog suda u Zagrebu dana 5. rujna 2007. godine.

U 2009. godini sa Unitas d.d. Zagreb i Galeb d.d. Omiš sklopljen je Društveni ugovor o osnivanju Društva Tekstilni doradni centar d.o.o. Duga Resa kojim je Jadran t.č. dd. postala 1/3 vlasnik.

U 2010. godini Jadran tvornica čarapa d.d. upisana je kao 15% -tni vlasnik učilišta Effectus.

Tijekom 2011. godine Društvo je preuzelo 77,77% udjela u Društvu Tekstilni doradni centar, te time postao 100%-tni udjeličar u Tekstilno doradnom centru. Tijekom 2011. godine Društvo je prodalo poslovni udio u Učilištu Effectus u cjelosti.

2.2 DJELATNOST DRUŠTVA

Osnovna djelatnost Jadran tvornica čarapa d.d. je proizvodnja pletenih i kukičastih čarapa i to ženskih hulahop čarapa, dokoljenica i sokni (90% proizvodnje), te muških i dječjih čarapa (10% proizvodnje).

Instalirani kapaciteti dostatni su za proizvodnju oko 15 milijuna pari čarapa godišnje.

Prodaja se odvija kroz gotovo sve trgovačke lance prisutne na hrvatskom tržištu (oko 47% prodaje), vlastitu maloprodaju-38 prodavaonica (10%) te izvoz (43%) (struktura prodaje u 2011. godini).

3 VLASNIČKI ODNOSI

Temeljni kapital na dan 31.12.2011. godine iznosi 42.489.900 kuna i podijeljen je na 141.633 redovne dionice nominalne vrijednosti 300,00 kuna.

Vlasnička struktura na dan 31.12.2011. godine:

- 81,57 % domaća fizička osoba
- 11,04% financijska institucija
- 4,36% javni sector
- 3,03% trgovačko društvo

4 ORGANI DRUŠTVA

4.1 NADZORNI ODBOR

Kuzman Marasović, predsjednik

Verica Mateša, zamjenica predsjednika

Vinko Barišić, član u mirovanju

4.2 UPRAVA

Živko Žužul – direktor do 3. studenog 2011. godine

Vinko Barišić – zamjenik člana uprave od 3. studenog 2011. godine na rok od šest mjeseci

5 ZAPOSLENOST

Na dan 31. prosinca 2011. godine Društvo je zapošljavalo 291 zaposlenika, dok je na dan 31. prosinca 2010. godine bilo zaposleno 335 zaposlenika.

Tijekom 2011. godine zaposleno je novih 25 zaposlenika (početkom godine), a raskinut je radni odnos sa 69 zaposlenika od čega 2 radi odlaska u mirovinu i to pretežno krajem godine.

Od ukupnog broja zaposlenih na dan 31.12.2011. godine, 43 ih je zaposleno ugovorom na određeno vrijeme. Strukturu zaposlenih po spolu na dan 31.12.2011. čine 82% žena i 18% muškaraca.

Na dan 31.12.2011. godine u firmi kćeri Jadran čarape d.o.o., Novi Sad zapošljava 4 djelatnika, a Tvornica čarapa Jadran d.o.o. 2 djelatnika.

Smanjenje broja zaposlenih u 2011. godini zabilježeno je najvećim dijelom u sektoru Proizvodnja, i to krajem godine, a kao rezultat smanjene prodaje jesenske kolekcije i posljedično visokih zaliha gotovih proizvoda u zadnjem kvartalu godine. U prvoj polovici 2011. godine otvorene su prodavaonice u Bjelovaru, Virovitici (franshize) i Vinkovcima i Metkoviću (vlastite prodavaonice).

6 GODIŠNJA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

Ukupni prihodi u 2011. godini manji su za oko 250 tis. kuna u odnosu na ostvarene u prethodnoj godini.

Poslovni prihodi ostvareni su na nivou prethodne godine. Prihodi od prodaje rasli su 1% dok su ostali poslovni prihodi bilježili pad od 54%.

Prihodi od prodaje na domaćem tržištu ostvareni su 9% manji u odnosu na 2010. godinu. Prihodi od prodaje u veleprodaji bilježili su pad od 11% dok su prihodi od prodaje maloprodaja pali za 5%. Prihodi od prodaje trgovačke robe rasli su za 11%. Prihodi od prodaje veleprodaje bilježili su pad prvenstveno kao rezultat izostanka natječaja MUP-a RH kojem je u 2010. godini realiziran promet u iznosu oko 2,2 milijuna kuna. Jadran je u 2011. godini usljed iznimno toplog vremena do skoro polovice mjeseca Listopada na domaćem tržištu ostvario značajno smanjenje prodaje proizvoda jesenske kolekcije. Procjena je da je ostvaren gubitak prihoda oko 3 milijuna kuna. U drugom kvartalu 2011. godine Jadran je korigirao prodajne cijene dijela asortimana. Prosječni efekt korekcije cijena je porast cijena oko 2%. Prihodi od prodaje na stranom tržištu rasli su 29% u odnosu na 2010. godinu. Rezultat je to prvenstveno pozicioniranja na nova tržišta - tržište Švicarske u trgovačke lance Migros u 2011. godini i Coop krajem 2010. godine. Promet sa ostalim ino kupcima zabilježio je u 2011. godini rast prihoda.

U ostalim poslovnim prihodima iskazani su prihodi od subvencija Ministarstva gospodarstva odobreni po Operativnom programu potpora tekstilnoj industriji za 2008. godinu te po projektu jačanje međunarodne konkurentnosti i nastup na ino sajmovima u 2011. godini. U 2010. godini subvencije po Operativnom programu potpora tekstilnoj industriji iznosile su oko 340.000 kuna, dok su u 2011. godini prihodi po toj osnovi izostali.

Ukupni rashodi u 2011. godini manji su za oko 700 tis. kuna ili 1% u odnosu na ostvarene u prethodnoj godini.

Troškovi reprometerijala za proizvodnju ostvareni su na razini prethodne godine. Rast troškova unutar skupine troškova repromaterijala bilježili su troškovi prediva, a kao posljedica rasta cijena poliamida i lycra u drugom dijelu 2010. godine, te porasta prosječnog srednjeg tečaja eura u odnosu na kunu.

U skupini troškova usluga blagi porast bilježili su troškovi održavanja strojeva, troškovi izrade proizvoda (usluge pakiranja) te troškovi vode. Usljed povećanja broja prodavaonica rasli su troškovi zakupnina. Tijekom 2011. godine značajno su se smanjili troškovi reklame i propagande.

U skupini ostalih troškova značajniji rast bilježili su troškovi naknada djelatnicima, a odnose se na troškove lječničkog pregleda zaposlenih.

Financijski rashodi su u 2011. godini rasli su 45% što je posljedica povećanja zaduženosti po revolving kreditima u toj godini matice, te iskazanih značajnih tečajnih razlika Jadran Novi Sad.

Bilanca stanja 31.12.2011. godine

Ukupna imovina na dan 31.12.2011. godine iznosila je 114,5 milijuna kuna.

U 2011. godini matica je ostvarila investicije u nematerijalnu i materijalnu imovinu u iznosu oko 1 milijun kuna. Tvrtka Jadran Novi Sad bilježila je investicije oko 200 tisuća kuna.

Revalorizacijske rezerve iskazane u na dan 31. prosinca 2011. godine u iznosu od 15.686.965 kuna nastale su revalorizacijom poslovno proizvodne građevine u Zagrebu Vinka Žganeca 2, kao i pripadajućeg zemljišta, te revalorizacijom proizvodnih strojeva.

Kratkotrajna imovina bilježila je rast oko 7 mil.kuna pretežno rastom vrijednosti zaliha (5,6 mil. kuna).

U poziciji dugoročnih obveza promjene se odnose na prijenos tekućeg dospijeća obveza po dugoročnim kreditima u iznosu oko 3 mil.kuna na kratkoročne obveze te knjiženje odgođene porezne obveze po provedenoj revalorizaciji imovine u iznosu od 3,9 mil kuna.

Kratkoročne obveze su se povećale za oko 7 milijuna kuna, pretežno porastom obveza prema bankama matice (prijenos tekućeg dospijeća dugoročnih obveza oko 3 milijuna kuna, te dodatnim zaduženjem tijekom 2011. godine u iznosu oko 4 mil.kuna). Ostale kratkoročne obveze smanjene su oslobađanjem dijela obveze prema dioničarima za neisplaćene dividende ranijih godina (povećanje zadržane dobiti).

Novčani tijek za 2011. godinu pokazuje da je novac ostvaren poslovnim aktivnostima (amortizacija) te dodatnim kreditnim zaduženjem od banaka usmjeren prvenstveno na nabavu repromaterijala te investicije.

JADRAN Tvornica čarapa d.d.

Zagreb, Vinka Žganeca 2

BILANCA NA DAN 31.12.2011. GODINE

POZICIJE	2010.	2011.	Povećanje/ smanjenje
1	2	3	4
AKTIVA			
1. Dugotrajna imovina	37.192.279	55.324.215	18.131.936
1.1. Nematerijalna imovina	101.927	626.604	524.677
1.2. Materijalna imovina	36.926.097	54.693.356	17.767.259
1.3. Dugotrajna financijska imovina	160.000	0	-160.000
1.4. Potraživanja	4.255	4.255	0
2. Kratkotrajna imovina	52.071.381	58.805.374	6.733.993
2.1. Zalihe	30.906.482	36.406.377	5.499.895
2.2. Potraživanja	20.540.853	20.990.113	449.260
2.3. Kratkotrajna financijska imovina	0	0	0
2.4. Novac u banci i blagajni	624.046	1.408.884	784.838
3. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obr.prih.	586.755	362.347	-224.408
4.Gubitak iznad kapitala	0		0
UKUPNO AKTIVA	89.850.415	114.491.936	24.641.521
Izvanbilančni zapisi	1.685.343	2.056.595	371.252
PASIVA			
1. Kapital i rezerve	47.000.862	63.581.577	16.580.715
1.1. Temeljni kapital	42.489.900	42.489.900	0
1.2. Kapitalne rezerve	119.511	119.511	0
1.3. Rezerve iz dobiti	4.078.340	4.078.340	0
1.4. Revalorizacijske rezerve	-36.157	15.651.338	15.687.495
1.5. Zadržana dobit	3.693.643	4.137.177	443.534
1.6. Preneseni gubitak		0	0
1.7. Dobit poslovne godine	0		
1.8. Gubitak poslovne godine	-3.344.375	-2.894.689	449.686
1.9. Manjinski interes			0
2. Rezerviranja	97.306	97.306	0
3. Dugoročne obveze	6.670.073	7.620.363	950.290
4. Kratkoročne obveze	33.188.963	40.484.479	7.295.516
-obveze bankama	4.386.540	11.397.138	7.010.598
-obveze dobavljačima	19.692.771	22.569.558	2.876.787
-ostale kratkoročne obveze	9.109.652	6.517.783	-2.591.869
5. Odgođeno plaćanje troškova i prihod bud.razd.	2.893.211	2.708.211	-185.000
UKUPNO PASIVA	89.850.415	114.491.936	24.641.521
Izvanbilančni zapisi	1.685.343	2.056.595	371.252

JADRAN Tvornica čarapa d.d.

Zagreb, Vinka Žganeca 2

RAČUN DOBITI ZA 2011. GODINU

RAČUN DOBITI	Ostvarenje	Ostvarenje	Indeks
	I - XII /10.	I - XII /11.	11./ 10.
1	2	3	4
I. UKUPNI PRIHODI	67.549.307	67.343.785	100
1. Poslovni prihodi	65.647.156	66.316.117	101
1.1. Prihodi od prodaje	63.001.184	63.468.546	101
1.1.1. Pr. od prod. na dom.trž	46.006.493	41.656.998	91
1.1.2. Pr. od prod. na str.trž.	16.994.691	21.811.548	128
1.2. Pr.od upotr.vl.proiz., zakup	560.360	531.864	95
1.3. Prihodi od prodaje trgovačke robe	2.085.612	2.315.706	111
1.4. Prihodi od ukidanja rezerviranja			
2. Financijski prihodi	443.912	458.483	103
2.1. Prihodi od kamata	29.823	27.063	91
2.2. Pozitivne tečajne razlike	414.089	431.420	104
3. Ostali poslovni prihodi	1.458.239	569.185	39
3.1. Prihodi od subvencija	954.133	319.229	33
3.2. Naplać.otp.potraž.,super rabati,ost.prih.	504.106	249.956	50
II. UKUPNI RASHODI	70.893.682	70.238.474	99
4. Poslovni rashodi	69.336.464	68.022.232	98
4.1. Sirovine i materijal	30.814.696	30.835.925	100
4.2. Energija	4.409.614	4.379.144	99
4.3. Amortizacija	2.723.183	2.537.381	93
4.4. Bruto plaće i doprinosi	20.962.969	20.841.116	99
4.5. Vrijed.uskl.kratk.imovine	7.358		0
4.6. Rezerviranja po sudsk.sporov.			
4.7. Nabavna vrijed. trgovačke robe	1.398.895	1.815.646	130
4.8. Troškovi usluga	9.094.325	8.775.051	96
4.9. Ostali troškovi poslovanja	4.126.290	4.172.004	101
4.10. Povećanje/smanjenje vrijednosti zaliha	-4.200.866	-5.334.035	127
5. Financijski rashodi	1.244.999	1.764.000	142
5.1. Financijski rashodi - kamate	669.476	869.727	130
5.2. Negativne tečajne razlike	575.523	894.273	155
6. Ostali poslovni rashodi	312.219	452.242	145
III. DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA	-3.344.375	-2.894.689	87
IV. POREZ NA DOBIT	0		
V. DOBIT FINACIJSKE GODINE	-3.344.375	-2.894.689	87

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obveznik: JADRAN TVORNICA ČARAPA DD			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	-3.344.375	-2.894.689
2. Amortizacija	002	2.723.183	2.537.381
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	6.166.346	3.209.543
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	720.269	
5. Smanjenje zaliha	005		
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	3.298.587	257.627
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	9.564.010	3.109.862
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009		449.266
3. Povećanje zaliha	010	4.968.032	5.499.896
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	1.077.841	185.000
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	6.045.873	6.134.162
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	013	3.518.137	0
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	014	0	3.024.300
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015		
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017		
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	0	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	1.074.075	1.220.082
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	150.000	
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	1.224.075	1.220.082
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	026	1.224.075	1.220.082
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028		5.029.220
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	0	5.029.220
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	2.171.887	
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		
3. Novčani izdaci za financijski najam	033		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	2.171.887	0
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	037	0	5.029.220
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	038	2.171.887	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	122.175	784.838
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	501.871	624.046
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	122.175	784.838
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043		
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	624.046	1.408.884

JADRAN Tvornica čarapa d.d.

Zagreb, Vinka Žganeca 2

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Naziv pozicije	Prethodna godina	Tekuća godina
1. Upisani kapital	42.489.900	42.489.900
2. Kapitalne rezerve	119.511	119.511
3. Rezerve iz dobiti	4.078.340	4.078.340
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	3.693.643	4.137.177
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	-3.344.375	-2.894.689
6. Revalorizacija dugotrajne mater.imovine		15.686.965
7. Revalorizacija dugotrajne nemat.imovine		
8. Revaloriz.financ.imov.raspolož.za prodaju		
9. Ostala revalorizacija		
10. Ukupno kapital i rezerve	47.037.019	63.617.204
11. Tečajne razl.s nasl.neto ulag u ino posl	-36.157	-35.627
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)		
13. Zaštita novčanog tijeka		
14. Promjene računovodstvenih politika		
15. Ispravak značajnih pogr.preth.razdoblja		
16. Ostale promjene kapitala		
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala	-36.157	-35.627



JADRAN Tvornica čarapa d.d.
V. Žganeca 2, Zagreb [2]



**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE
FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE ZA 2011. GODINU
JADRAN TVORNICA ČARAPA d.d.**

I OPĆI PODACI O GRUPI

1.1. Pravni okvir

1.1.1. Matica

NAZIV: **JADRAN Tvornica čarapa d.d.**
SJEDIŠTE: Vinka Žganjeca 2, Zagreb, Hrvatska
MBS: 03275248 Trgovački sud u Zagrebu
TEMELJNI KAPITAL: 42.489.900 kuna
OSNOVNA DJELATNOST: Osnovna djelatnost JADRAN tvornice čarapa d.d. je proizvodnja tekstila i tekstilnih proizvoda, kupnja i prodaja robe, te obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu.

1.1.2. Ovisno društvo

NAZIV: **Jadran čarape d.o.o.**
SJEDIŠTE: Aleksandra Tišme 17, Novi Sad, Srbija
MBS: 104485801
TEMELJNI KAPITAL: 25.000 eura
OSNOVNA DJELATNOST: Osnovna djelatnost Jadran čarape d.o.o. (Društvo) je prodaja tekstila i tekstilnih proizvoda, kupnja i prodaja robe, te obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu.

1.1.3. Ovisno društvo

NAZIV: **Tvornica čarapa Jadran d.o.o.**
SJEDIŠTE: Tešanjaska 9, Sarajevo, Bosna i Hercegovina
MBS: 08005383 Trgovački sud u Sarajevu
TEMELJNI KAPITAL: 2.000 KM
OSNOVNA DJELATNOST: Osnovna djelatnost Jadran čarape d.o.o. (Društvo) je prodaja tekstila i tekstilnih proizvoda, kupnja i prodaja robe, te obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu.

1.1.4. Ovisno društvo

NAZIV: **Tekstilni doradni centar d.o.o.**
SJEDIŠTE: Josefa Jeruzalema 8, Duga Resa, Hrvatska
MBS: 020044834 Trgovački sud u Karlovcu
TEMELJNI KAPITAL: 30.000 kuna
OSNOVNA DJELATNOST: Osnovna djelatnost Tekstilno doradnog centra d.o.o. (Društvo) je proizvodnja tekstila, proizvodnja odjeće, dorada i bojanje krzna, te obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu.

1.2. Tijela Grupe

Tijela Grupe su Uprava, Nadzorni odbor i Glavna skupština.

Živko Žužul - direktor do 3. studenog 2011. godine

Vinko Barišić - zamjenik člana uprave od 3. studenog 2011. godine na rok od šest mjeseci

Članove Nadzornog odbora bira Glavna skupština Društva.

Nadzorni odbor čine:

1. Marasović Kuzman - predsjednik
2. Mateša Vera - zamjenik predsjednika
3. Barišić Vinko - član, za vrijeme obavljanja funkcije člana uprave ne obavlja funkciju člana Nadzornog odbora

II SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Sažetak najvažnijih računovodstvenih politika izložen je u nastavku.

2.1. Izjava o usklađenosti i osnova prikaza

Konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2011. godinu sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 109/07) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI") (NN 136/09, 8/10, 18/10, 27/10, 65/10, 120/10, 58/11, 140/11) koje je objavio Odbor za standarde financijskog izvještavanja imenovan od Vlade Republike Hrvatske, te u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (NN 38/08, 12/09, 130/10).

1.1.1 *Konsolidirani financijski izvještaji sastavljeni su uz primjenu temeljne računovodstvene pretpostavke nastanka poslovnog događaja po kojem se učinci transakcija priznaju kada su nastali i iskazuju u konsolidiranim financijskim izvještajima za razdoblje na koje se odnose, te uz primjenu temeljne računovodstvene pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja.*

2.2. Osnova konsolidacije

Konsolidirani financijski izvještaji sastoje se od financijskih izvještaja Društva i financijskih izvještaja trgovačkih društava koje Društvo kontrolira (ovisna društva). Društvo ima kontrolu u onim društvima u kojima ima moć upravljanja financijskim i poslovnim politikama društva u koje je izvršeno ulaganje kako bi ostvarilo koristi iz poslovanja toga društva.

Sve značajne transakcije i stanja između društava unutar Grupe eliminirani su prilikom konsolidacije.

2.3. Ključne procjene i neizvjesnost procjena

Prilikom sastavljanja konsolidiranih financijskih izvještaja korištene su određene procjene koje utječu na iskaz imovine i obveza Društva i ovisnih društava, prihode i rashode Društva i ovisnih društava i objavljivanje potencijalnih obveza Društva i ovisnih društava.

Budući događaji i njihovi utjecaji ne mogu se predvidjeti sa sigurnošću, slijedom čega se stvarni rezultati mogu razlikovati od procijenjenih. Procjene korištene pri sastavljanju konsolidiranih financijskih izvještaja su podložne izmjenama nastankom novih događaja, stjecajem dodatnog iskustva, dobivanjem dodatnih informacija i spoznaja i promjenom okruženja u kojima Društvo i ovisna društva posluju.

Ključne procjene korištene u primjeni računovodstvenih politika prilikom sastavljanja konsolidiranih financijskih izvještaja odnose se na obračun amortizacije dugotrajne nematerijalne i materijalne imovine, umanjeње vrijednosti imovine, ispravak vrijednosti zaliha, ispravak vrijednosti potraživanja i rezerviranja, te objavu potencijalnih obveza.

2.4. Operativni segmenti

Operativni segmenti su iskazani u skladu s internim izvještavanjem donositelju poslovnih odluka. Glavni donositelj poslovnih odluka, odnosno funkcija odgovorna za alociranje resursa i ocjenu rada operativnih segmenata, identificirana je kao Uprava koja donosi strateške odluke. Na dan 31. prosinca 2011. godine Upravu predstavlja gospodin Vinko Barišić.

Poslovanje Grupe organizirano je u jedinstvenom operativnom sektoru proizvodnje i prodaje tekstilnih proizvoda, te se Upravi prezentiraju u jedinstvenim financijskim izvještajima.

2.5. Izvještajna valuta

Konsolidirani financijski izvještaji sastavljeni su u hrvatskim kunama kao mjernoj, odnosno izvještajnoj valuti Društva.

2.6. Transakcije u stranim valutama

Transakcije u stranim valutama početno se preračunavaju u hrvatske kune primjenom tečajeva na datum transakcije. Novčana sredstva, potraživanja i obveze iskazani u stranim valutama naknadno se preračunavaju po tečajevima na datum izvještaja o financijskom položaju. Nemonetarne stavke izražene u

stranoj valuti vrednovane po fer vrijednosti preračunate su u kune po tečaju važećem na dan određivanja fer vrijednosti. Dobici i gubici nastali preračunavanjem uključuju se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za tekuću godinu.

Na 31. prosinca 2011. godine službeni tečaj hrvatske kune bio je 7,53 kuna za 1 euro (31. prosinca 2010. godine 7,39 kuna) i 5,82 kuna za 1 USD (31. prosinca 2010. godine 5,57 kuna).

2.7. Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane proizvode ili usluge tijekom redovnog poslovanja Grupe. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost, procijenjene povrate, rabate i diskonte. Grupa priznaje prihode kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti, kada će Grupa imati buduće ekonomske koristi i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za sve djelatnosti Grupe.

a) Prihodi od prodaje proizvoda

Prihodi od prodaje proizvoda priznaju se kada je Grupa prenijela značajne rizike i koristi vlasništva nad proizvodima na kupca i ako je vjerojatno da će Grupa primiti ranije dogovorene uplate. Ti se kriteriji smatraju zadovoljenim kada je proizvod dostavljen kupcu. Gdje kupac ima pravo na povrat, Grupa odgađa priznavanje prihoda sve dok pravo na povrat ne istekne. Međutim, tamo gdje Grupa zadržava samo beznačajni rizik vlasništva s obzirom na pravo povrata, prihod se ne odgađa, ali Grupa priznaje rezerviranje temeljem prethodnih iskustava i drugih relevantnih faktora.

b) Prihodi od prodaje usluga

Pod uvjetom da je iznos prihoda moguće pouzdano izmjeriti i ako je vjerojatno da će Grupa primiti naknadu, prihodi od usluga priznaju se u razdoblju u kojem su iste pružene.

Prihod od ugovora o obavljanju usluga priznaje se u odnosu na stupanj izvršenja ugovora. Stupnjevi izvršenja ugovora utvrđeni su kako slijedi:

- obavljene usluge priznaju se u odnosu na stupanj izvršenja, utvrđene kao postotak utrošenog vremena, u odnosu na ukupno vrijeme, koje je proteklo do datuma bilance;
- naknade za održavanje uključene u cijenu prodanog proizvoda priznaju se u odnosu na udio u ukupnom trošku za održavanje prodanog proizvoda, uzimajući u obzir broj prethodnih usluga održavanja ranije prodanih proizvoda; i
- prihod od ugovora temeljenih na utrošenom vremenu i materijalu priznat je, prema ugovorenim cijenama, u razdoblju u kojem su radni sati izvršeni i u kojem su direktni troškovi nastali.

c) Prihodi od kamata

Prihod od kamata razgraničava se na vremenskoj osnovi, na temelju neotplaćene glavnice i po primijenljivoj efektivnoj kamatnoj stopi, koja točno diskontira procijenjene buduće novčane primitke kroz očekivani vijek trajanja financijskog instrumenta ili do neto knjigovodstvenog iznosa financijske imovine. Prihod od kamata se priznaje kao financijski prihod u računu dobiti i gubitka.

2.8. Poslovni rashodi

Poslovni rashodi predstavljaju sve rashode u odnosu na fakturirane prihode od prodaje proizvoda i usluga.

U okviru poslovnih rashoda iskazuju se materijalni troškovi i usluge, troškovi osoblja, amortizacija, troškovi vrijednosnog usklađenja potraživanja te ostali troškovi poslovanja.

2.9. Najmovi

Najmovi u kojima je zadržan značajan dio rizika i koristi vlasništva od strane najmodavca, klasificiraju se kao operativni najmovi.

Grupa kao najmodavac

Prihod od poslovnih najмова obračunava se na linearnoj osnovi tijekom trajanja najma.

Grupa kao najmoprimac

Iznosi koje Grupa plaća po osnovi poslovnog najma terete račun dobiti i gubitka ravnomjerno tijekom trajanja najma.

Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Grupa ima sve bitne rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi.

2.10. Troškovi posudbe

Troškovi posudbe koji se mogu izravno pripisati stjecanju, izgradnji ili izradi kvalificiranog sredstva, a to je sredstvo koje nužno zahtijeva značajno vrijeme da bi bilo spremno za svoju namjeravanu uporabu ili prodaju, dodaju se trošku navedenog sredstva sve dok sredstvo većim dijelom nije spremno za svoju namjeravanu uporabu ili prodaju.

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

2.11. Oporezivanje

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u računu dobiti i gubitka za iznose koji ne ulaze u poreznu osnovicu kao i iznose porezno nepriznatih rashoda. Tekuća porezna obveza Grupe izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno važeće na datum bilance.

Tekući porez na dobit koji se odnosi na stavke koje se priznaju direktno u kapitalu, ne priznaje se u računu dobiti i gubitka. Uprava periodično procjenjuje pozicije prijave poreza u odnosu na situacije u kojima su primjenjivi porezni zakoni predmet tumačenja, te Grupa provodi rezerviranja, kada je to moguće.

2.12. Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac na računu i u blagajni, te se iskazuju u izvještaju o financijskom položaju. Knjigovodstveni iznosi novca i novčanih ekvivalenata općenito su približni njihovim fer vrijednostima.

U svrhu izvještavanja o novčanim tokovima, novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac i račune kod banaka sa dospeljem do tri mjeseca.

2.13. Financijski instrumenti

Financijska imovina i financijske obveze priznaju se u bilanci kad Grupa postane strana ugovornih odredbi financijskog instrumenta.

Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca iskazuju se u nominalnom iznosu umanjenom za ispravak vrijednosti po osnovi procijenjenih iznosa za koje se očekuje da neće biti naplaćeni.

Kreditni banaka

Kamatonosni krediti i prekoračenja kod banaka iskazuju se u visini primljenih, odnosno odobrenih iznosa, umanjeni za troškove koji se izravno pripisuju odobrenju. Financijski troškovi, uključivši premije koje se plaćaju prilikom podmirenja ili otkupa, evidentiraju se po obračunskoj osnovi i pripisuju knjigovodstvenom iznosu instrumenta u onoj mjeri u kojoj su nepodmireni u razdoblju u kojem su nastali.

Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima iskazuju se u nominalnom iznosu.

2.14. Planovi mirovinskih primanja

Planovi definiranih doprinosa

Doprinosi iz plana Grupe vezani uz mirovine terete račun dobiti i gubitka u godini na koju se odnose.

Planovi definiranih primanja

Viškovi i manjkovi koji proizlaze iz planova definiranih mirovinskih primanja mjere se po:

- fer vrijednosti imovine raspoložive za primanja na datum izvještavanja; umanjenoj za
- sadašnju neto vrijednost obvezujućih primanja; i
- usklađenja za nepriznate troškove prethodnih usluga.

Grupa nema druge mirovinske aranžmane osim onih u okviru državnog mirovinskog sustava Republike Hrvatske.

2.15. Državne potpore

Državna potpora se priznaje kada postoji dovoljno jamstvo da će Grupa zadovoljiti uvjete koji se za nju traže i da će potpora biti primljena.

Državne potpore priznaju se u računu dobiti ili gubitka na sustavnoj osnovi tijekom razdoblja u kojem subjekt povezane troškove priznaje kao rashode za čije su pokriće potpore namijenjene.

2.16. Materijalna imovina

Dugotrajna materijalna imovina iskazuje se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i/ili akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti, a čine materijalnu imovinu ukoliko im je vijek trajanja duži od godine dana, a pojedinačna vrijednost veća od 3.500 kuna na dan nabave.

Nabavna vrijednost uključuje nabavnu cijenu, trošak rezervnih dijelova postrojenja i opreme, te ostale zavisne troškove i procijenjenu vrijednost budućih troškova demontaže ako su uvjeti priznavanja istih ostvareni, dok se obveza knjiži kao provizija.

U slučaju kada je potrebno zamijeniti značajne dijelove dugotrajne materijalne imovine u intervalima, Grupa priznaje takve dijelove kao individualnu imovinu sa određenim vijekom trajanja i amortizacijom. Isto tako u slučaju većih kontrola ili održavanja, troškovi istih se priznaju u knjigovodstvenom iznosu postrojenja i opreme kao zamjena, ako su zadovoljeni uvjeti priznavanja. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja priznavaju se u računu dobiti i gubitka kako nastaju.

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

O P I S	2011.	2010.
	%	%
Građevinski objekti	2,5%	5%
Oprema	5%-50%	10%-50%

Obračun amortizacije obavlja se po pojedinačnim sredstvima do njihovog potpunog otpisa.

Nekretnine, postrojenja i oprema i svaki njihov značajan dio prestaju se priznavati prilikom potpunog otpisa ili kada se njihovim korištenjem ne očekuju buduće ekonomske koristi.

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

Preostala (sadašnja) vrijednost, korisni vijek trajanja i metode amortizacije revidiraju se na kraju svake financijske godine i usklađuju, ako je prikladno.

2.17. Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina se odnosi na informatičke programe i ulaganja u tuđu imovinu koje se početno mjere po trošku nabave i amortiziraju se pravocrtnom metodom tijekom procijenjenog vijeka trajanja.

Nakon početnog priznavanja nematerijalna imovina se evidentira po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za troškove amortizacije i eventualne akumulirane gubitke od umanjenja imovine. Nematerijalna imovina nastala vlastitom proizvodnjom, isključujući kapitalizirane troškove razvoja, ne kapitalizira se i troškovi se priznavaju u računu dobiti i gubitka u godini u kojoj su nastali. Vijek trajanja nematerijalne imovine se procjenjuje ili kao ograničeni (određeni) ili kao neograničeni (neodređeni).

Nematerijalna imovina sa određenim vijekom trajanja amortizira se tijekom procijenjenog vijeka trajanja i umanjuje se kada za to postoje uvjeti. Amortizacijska stopa koju Grupa primjenjuje za obračun amortizacije nematerijalne imovine je 25%.

Trošak amortizacije nematerijalne imovine sa određenim vijekom trajanja priznaje se u računu dobiti i gubitka kao trošak u skladu sa ulogom nematerijalne imovine. Nematerijalna imovina sa neodređenim vijekom trajanja se ne amortizira, ali se procijenjuje za umanjenja na godišnjoj osnovi, ili pojedinačno ili na razini generiranja novca.

2.18. Umanjenja

Grupa na svaki datum bilance preispituje knjigovodstvene iznose svoje materijalne i nematerijalne imovine kako bi utvrdilo postoje li naznake da li je došlo do gubitaka uslijed umanjenja vrijednosti navedene imovine. Ako postoje takve naznake, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem. Ako nije moguće procijeniti nadoknadivi iznos pojedinog sredstva, Grupa procjenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja generira novac a kojoj to sredstvo pripada.

2.19. Ulaganja u povezana društva

Ulaganja u povezana društva i ovisna društva nad kojima ulagač (Matica) ima većinsko vlasništvo, utjecaj ili kontrolu iskazana su u financijskim izvještajima Matice po metodi troška ulaganja, uz umanjenje knjigovodstvenog iznosa ove imovine - ulaganja do njegovog nadoknadivog iznosa. Matica sastavlja i konsolidirane financijske izvještaje s povezanim društvom u kojem ima cjelokupni udio i kontrolu.

2.20. Zalihe

Zalihe se mjere po trošku ili neto utrživoj vrijednosti, ovisno o tome što je niže. Temeljem odredaba navedenog standarda vrednovanje zaliha obuhvaćeno je kako slijedi:

- troškovi nabave zaliha sirovina i materijala obuhvaćaju nabavnu cijenu, uvozne carine i druge troškove koji se mogu izravno pripisivati nabavi sirovina i materijala; trgovački popusti i slične stavke oduzimaju se kod određivanja troška nabave. Utrošak zaliha sirovina i materijala iskazuje se po prosječnim ponderiranim cijenama, te su i zalihe na skladištu vrednovane ovom metodom,
- pod zalihama sitnog inventara podrazumijevaju se alati, pogonski i uredski inventar te slična sredstva za rad za koja se očekuje da će se koristiti do jedne godine dana i sredstva koja se ne smatraju dugotrajnom imovinom,
- utrošak odnosno stavljanje u upotrebu zaliha sitnog inventara i auto-guma kao i rezervnih dijelova uključuje se u troškove metodom jednokratnog otpisa,
- trgovačka roba predstavlja zalihe kupljene robe predviđene ponovnoj prodaji, a iskazuje se po prodajnim cijenama umanjenim za iznos poreza na dodanu vrijednost i iznosa razlike u cijeni robe (marža),
- zalihe proizvodnje i gotovih proizvoda iskazuju se po planskoj cijeni proizvodnje, koja se utvrđuje temeljem određenog postotka po nastalim izravnim i neizravnim troškovima, koji se prenose na kraju obračunskog razdoblja i iskazuju kao proizvodnja u tijeku ukoliko su nerealizirani na kraju obračunskog razdoblja.
- cijena koštanja nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda sadrži troškove materijala, ostale troškove proizvodnje, ostale opće troškove u svezi s dovođenjem zaliha na njihovu sadašnju lokaciju i u sadašnje stanje.

Nakon prodaje, Grupa priznaje knjigovodstvenu vrijednost tih zaliha kao rashod u razdoblju u kojem je priznat odnosni prihod. Također iznos bilo kojeg otpisa zaliha do neto utržive vrijednosti i svi manjkovi zaliha priznaju se kao rashod u razdoblju otpisa, odnosno nastanka manjka. Iznos bilo kojeg poništenja otpisa zaliha kao posljedica povećanja neto utržive vrijednosti priznaje se kao smanjenje iznosa zaliha priznatih kao rashod u razdoblju u kojem je došlo do poništenja.

2.21. Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju ako Grupa ima sadašnju pravnu ili neponištivu obvezu temeljem prošlih događaja i ako je vjerojatnost da će biti nužan odljev sredstava koji predstavljaju gospodarsku korist radi podmirivanja obveze, i ako se može pouzdano procijeniti iznos obveze.

2.22. Događaji nakon izvještajnog razdoblja

Događaji nakon datuma izvještaja o financijskom položaju su oni povoljni i nepovoljni događaji koji su nastali između datuma izvještaja o financijskom položaju i datuma na koji je odobreno izdavanje financijskih izvještaja. Grupa usklađuje iznose koje je priznala u svojim financijskim izvještajima za događaje nakon datuma izvještaja o financijskom položaju koji zahtijevaju usklađivanje.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

4. Prihodi od prodaje

O p i s	2011.	2010.
	HRK	HRK
Prihodi od prodaje proizvoda na domaćem tržištu	41.656.998	46.006.493
Prihodi od prodaje proizvoda na inozemnom tržištu	21.811.548	16.722.087
Prihodi od prodaje trgovačke robe	2.315.706	2.085.612
Ukupno	65.784.252	64.814.192

5. Ostali prihodi osnovne djelatnosti

O p i s	2011.	2010.
	HRK	HRK
Prihodi od zakupnina	236.653	224.696
Prihodi od poticajnih sredstava	319.229	953.425
Prihodi od ukidanja rezerviranja	0	333.643
Prihodi od prodaje dugotrajne imovine	19.240	7.308
Prihodi od prodaje sirovina i materijala	42.289	28.185
Viškovi	6.913	74.827
Naplaćena otpisana potraživanja	41.131	134.909
Prihodi iz prethodnih godina	8.975	24.130
Prihodi s osnove upotrebe vlastitih proizvoda	295.211	335.387
Ostali prihodi	131.408	273.455
Ukupno	1.101.050	2.389.964

6. Promjene zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje

Povećanje vrijednosti zaliha iskazano u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za 2011. godinu u iznosu od 5.334.035 kuna (2010. godine iskazano je povećanje vrijednosti zaliha u iznosu od 4.200.866 kuna) predstavlja troškove proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda koji su nastali u obračunskom razdoblju, a koji će biti realizirani - proizvodi prodani u budućim obračunskim razdobljima. Povećani iznos zaliha korigira (smanjuje) troškove tekućeg obračunskog razdoblja.

O p i s	2011.	2010.	Promijena
	HRK	HRK	2011.
Proizvodnja u tijeku	4.507.292	7.162.405	(2.655.113)
Gotovi proizvodi na skladištu	19.137.358	10.887.383	8.249.975
Gotovi proizvodi dani u konsignaciju	1.038.999	1.152.308	(113.309)
Gotovi proizvodi u prodavaonicama	2.616.464	2.763.980	(147.516)
Ukupno	27.300.113	21.966.077	5.334.035

Promjena odnosno povećani iznos zaliha odnosi se u cijelosti na povećanje vrijednosti gotovih proizvoda nastalo kao rezultat smanjenja prodaje te rasta troškova proizvodnje usljed značajnog rasta cijena inputa, sirovina i energenata potkraj 2010. godine. Društvo je u 2011. godini usljed iznimno toplog vremena do skoro polovice mjeseca listopada ostvario značajno smanjenje prodaje proizvoda jesenske kolekcije što je rezultiralo povećanjem zalihe gotovih proizvoda na kraju godine. Dodatni razlog povećanja zalihe gotovih proizvoda je povećanje prodajnih mjesta u vlastitoj maloprodaji (4 nove prodavaonice), povećanje broja komisijskim skladišta te povećanje broja proizvoda robne marke kupca koja prema ugovorima sa partnerima mora imati raspoloživu minimalnu zalihu na skladištu.

7. Materijalni troškovi

O p i s	2011.	2010.
	HRK	HRK
Troškovi sirovina i materijala	35.215.069	35.224.314
Troškovi usluga	8.775.051	8.999.348
Troškovi prodane robe	1.747.709	1.463.100
Ukupno	45.737.829	45.686.761

a) Troškovi sirovina i materijala

O p i s	2011.	2010.
	HRK	HRK
Utrošene sirovine i materijal	30.790.028	30.717.330
Troškovi energije	4.379.144	4.383.155
Utrošeni sitan inventar i rezervni dijelovi	45.897	123.829
Ukupno	35.215.069	35.224.314

Utrošene sirovine i materijal najvećim dijelom se odnose na utrošenu pređu i prikazane su kako slijedi:

O p i s	2011.	2010.
	HRK	HRK
Utrošak pređe i poluproizvoda	22.247.069	21.592.793
Utrošak ambalaže	5.745.136	5.722.810
Utrošak boje i kemikalija	1.125.828	1.138.084
Utrošak pomoćnog materijala	458.894	732.909
Utrošak utenzilije i rezervni dijelovi	741.592	947.393
Utrošeni uredski materijal	374.893	474.101
Sirovine i materijal za restoran	96.616	109.240
UKUPNO	30.790.028	30.717.330

b) Troškovi usluga

O p i s	2011.	2010.
	HRK	HRK
Prijevozne usluge	1.230.804	1.300.834
Usluge tekućeg održavanja	725.144	651.586
Troškovi sajмова	19.084	4.280
Troškovi zakupnine	2.289.480	2.179.441
Troškovi promidžbe i sajмова	799.616	1.272.218
Troškovi komunalne i vodoprivredne naknade	894.456	878.981
Ostale neproizvodne usluge	2.816.467	2.712.008
Ukupno	8.775.051	8.999.348

/i-1/ Troškovi zakupnine iskazani u računu dobiti i gubitka za 2011. godinu u iznosu od 2.289.480 kuna (za 2010. godinu 2.179.441 kunu) odnose se na zakup poslovnih prostora (prodavaonica).

/i-2/ Ostale neproizvodne usluge iskazane u računu dobiti i gubitka za 2011. godinu u iznosu od 2.816.467 kuna (za 2010. godinu u iznosu od 2.712.008 kuna) odnose se na usluge zaštite i čuvanja imovine, usluge posredovanja, usluge održavanja informatičke opreme te ostale neproizvodne usluge.

7. Troškovi osoblja

O p i s	2011.	2010.
	HRK	HRK
Neto plaće i naknade	13.063.044	13.048.387
Doprinosi iz plaće, porez i prirez	4.767.648	4.875.154
Doprinosi na plaće	3.010.424	3.030.960
Ukupno	20.841.116	20.954.501

Naknade članovima Uprave prikazane su kako slijedi:

O p i s	2010.	2009.
	HRK	HRK
Bruto plaće	419.300	444.000
Ostale naknade	0	41.336
Ukupno	419.300	485.336

10. Troškovi amortizacije

O p i s	2011.	2010.
	HRK	HRK
Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme	2.497.512	2.678.703
Amortizacija nematerijalne imovine	39.869	44.480
Ukupno	2.537.381	2.723.183

11. Ostali troškovi

O p i s	2011.	2010.
	HRK	HRK
Naknade članovima Nadzornog odbora i po ug.o djelu	378.793	502.315
Troškovi naknada djelatnicima	1.049.059	767.104
Troškovi dnevnica i putnih troškova	1.092.880	1.164.875
Troškovi reprezentacije	236.938	217.838
Troškovi ostalih neproizvodnih usluga	369.197	492.445
Premije osiguranja	253.491	254.707
Troškovi platnog prometa	522.265	500.511
Troškovi poreza i doprinosa neovisnih o rezultatu	206.555	207.668
Troškovi taksi, stručne literature i dr.	62.826	84.811
Ukupno	4.172.004	4.192.274

12. Ostali poslovni rashodi

O p i s	2011.	2010.
	HRK	HRK
Sadašnja vrijednost prodane i rashodovane imovine	1.273	15.449
Nabavna vrijednost prodanih sirovina	0	29.042
Manjkovi i otpisi zaliha	27.414	78.351
Odobreni cassa-sconto	10.566	0
Troškovi prethodnih godina	46.921	0
Kazne, penali i naknade štete	6.316	14.537
Vrijednosno usklađivanje imovine	7.081	121.685
Ostali rashodi	352.671	97.970
Ukupno	452.242	357.034

13. Financijski prihodi

O p i s	2011.	2010.
	HRK	HRK
Prihodi od kamata	27.063	29.915
Prihodi od pozitivnih tečajnih razlika	411.420	349.881
Ostali financijski prihodi	20.000	0
Ukupno	458.483	379.796

14. Finacijski rashodi

O p i s	2010.	2009.
	HRK '000	HRK '000
Troškovi kamata	670	1.286
Troškovi negativnih tečajnih razlika	555	977
Ukupno	1.225	2.263

15. Porez na dobit

Porez na dobit obračunat je u Matici koja posluje u Republici Hrvatskoj po stopi od 20% (2010. godine 20%) sukladno odredbama Zakona i Pravilnika o porezu na dobit, a u ovisnim društvu koja posluju u inozemstvu po važećim poreznim stopama države u kojoj posluju. Za 2011. godinu nije utvrđena obveza poreza na dobit.

16. Gubitak po dionici

O p i s	31.12.2011.	31.12.2011.
	HRK	HRK
Gubitak poslovne godine	(2.894.689)	(3.344.790)
Prosječni broj dionica	141.633	141.633
Gubitak po dionici	(20)	(24)

BILJEŠKE UZ IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU**17. Nematerijalna imovina**

Opis	Izdaci	Ostala	Ukupno
	za razvoj	nematerijalna	nematerijalna
	HRK	imovina	imovina
<u>NABAVNA VRIJEDNOST</u>			
Stanje 1. siječnja 2010. godine	0	636.854	636.854
Direktna povećanja	0	57.951	57.951
Stanje 31. prosinca 2010. godine	0	694.805	694.805
Direktna povećanja	552.574	11.898	564.472
Otuđivanje, rashodovanje i prodaja	0	(44.931)	(44.931)
Stanje 31. prosinca 2011. godine	552.574	661.772	1.214.346
<u>ISPRAVAK VRIJEDNOSTI</u>			
Stanje 1. siječnja 2010. godine	0	548.398	548.398
Amortizacija	0	44.480	44.480
Stanje 31. prosinca 2010. godine	0	592.878	592.878
Amortizacija	0	39.869	39.869
Otuđivanje, rashodovanje i prodaja	0	(45.006)	(45.006)
Stanje 31. prosinca 2011. godine	0	587.741	587.741
<u>SADAŠNJA VRIJEDNOST</u>			
1. siječnja 2010. godine	0	88.456	88.456
31. prosinca 2010. godine	0	101.927	101.927
31. prosinca 2011. godine	552.574	74.031	626.605
% otpisanosti	0,00%	88,81%	48,40%

18. Materijalna imovina

Opis	Građevinski				Alati i	Imovina	Ukupno
	Zemljište	objekti	Postrojenja	ostala	u pripremi		
	HRK	HRK	i oprema	oprema	HRK		
<u>NABAVNA VRIJEDNOST</u>							
Stanje 1. siječnja 2010. godine	5.802.327	44.753.294	61.234.374	6.310.877	1.094.258	119.195.129	
Direktna povećanja	0	0	0	0	1.356.478	1.356.478	
Prijenos s investicija	0	0	634.742	393.858	(1.028.600)	0	
Prijenos sa/na	0	0	303.668	0	225.964	529.632	
Otuđivanje, rashodovanje i prodaja	0	0	(1.095.310)	(335.654)	0	(1.430.964)	
Stanje 31. prosinca 2010. godine	5.802.327	44.501.905	60.825.852	6.325.189	1.344.432	119.650.275	
Prijenos sa/na	0	(74.870)	(120.187)	195.057	0	0	
Direktna povećanja	0	0	0	0	565.572	565.572	
Prijenos s investicija	0	108.134	111.208	395.653	(614.995)	(0)	
Aktivirana rashodovana sredstva	0	0	85.282	0	0	85.282	
Revalorizacija imovine	1.324.000	25.047.580	6.608.706	0	0	32.980.286	
Otuđivanje, rashodovanje i prodaja	0	0	(6.213.020)	(280.584)	0	(6.493.604)	
Stanje 31. prosinca 2011. godine	7.126.327	69.582.749	61.297.841	6.635.315	1.295.009	146.787.811	

O p i s	Zemljište		Građevinski	Postrojenja	Alati i	Imovina	Ukupno
			objekti	i oprema	ostala	u pripremi	
	HRK	HRK	HRK	HRK	HRK	HRK	
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI							
Stanje 1. siječnja 2010. godine	0	20.206.158	54.864.471	5.236.120	0	0	80.306.750
Amortizacija	0	1.115.905	1.059.184	503.614	0	0	2.678.703
Prijenos sa/na	0	0	303.668	0	0	0	303.668
Otuđivanje, rashodovanje i prodaja	0	0	(1.081.132)	(334.382)	0	0	(1.415.514)
Stanje 31. prosinca 2010. godine	0	21.322.063	55.146.191	5.405.352	0	0	82.724.177
Prijenos sa/na	0	(64.715)	(108.199)	172.914	0	0	0
Amortizacija	0	1.109.498	905.651	482.363	0	0	2.497.512
Aktivirana rashodovana sredstva	0	0	85.282	0	0	0	85.282
Revalorizacija imovine	0	13.371.580	(6.059.392)	0	0	0	7.312.188
Otuđivanje, rashodovanje i prodaja	0	0	(245.018)	(279.686)	0	0	(524.705)
Stanje 31. prosinca 2011. godine	0	35.738.427	49.724.515	5.780.943	0	0	92.094.454
SADAŠNJA VRIJEDNOST							
1. siječnja 2010. godine	5.802.327	24.547.136	6.369.902	1.074.757	1.094.258	0	38.888.379
31. prosinca 2010. godine	5.802.327	23.179.842	5.679.661	919.837	1.344.432	0	36.926.098
31. prosinca 2011. godine	7.126.327	33.844.322	11.573.326	854.373	1.295.009	0	54.693.357
% otpisanosti	/	51,36%	81,12%	87,12%	/	0	62,74%

U cilju prikladnije prezentacije u financijskim izvještajima Društvo je na dan 31. prosinca 2011. godine revaloriziralo nekretnine, poslovno proizvodne građevine u Zagrebu Vinka Žganeca 2, kao i pripadajuće zemljišta, te dio proizvodnih strojeva.

Grupa je do dana 31. prosinca 2011. godine putem finacijskog leasinga nabavilo opremu i strojeve čija minimalna plaćanja najma na dan bilance iznose 806.007 kuna (31. prosinca 2010. godine 1.303.742 kune) kako je navedeno u bilješci 27 b) uz financijske izvještaje.

Dugotrajna materijalna imovina odnosno nekretnine (zemljište i građevinski objekti) neto knjigovodstvene vrijednosti u iznosu od 37.762.845 kuna opterećena je hipotekarnim pravom u korist Zagrebačke banke d.d., Zagreb.

17. Zalihe

O p i s	31.12.2011.	31.12.2011.
	HRK	HRK
Sirovine i materijal	8.298.094	7.938.893
Sirovine i materijal u skladištu	7.320.201	6.982.682
Rezervni dijelovi u skladištu	966.316	928.816
Sitan inventar u skladištu	11.577	27.395
Proizvodnja u tijeku	4.507.291	7.162.405
Gotovi proizvodi	22.792.821	14.803.672
Gotovi proizvodi na skladištu	19.137.358	10.887.383
Gotovi proizvodi dani u konsignaciju	1.038.999	1.152.308
Gotovi proizvodi u prodavaonicama	2.616.464	2.763.980
Trgovačka roba	733.715	867.330
Dani predujmovi za zalihe	74.456	134.183
Ukupno	36.406.377	30.906.482

18. Potraživanja

	31.12.2011.	31.12.2011.
Opis	HRK	HRK
Potraživanja od kupaca	20.649.525	19.690.674
Potraživanja od zaposlenika	37.707	38.244
Potraživanja od države	302.881	669.115
Ostala potraživanja	0	142.813
Ukupno	20.990.113	20.540.847

a) Potraživanja od kupaca odnose se na:

	31.12.2011.	31.12.2011.
Opis	HRK	HRK
Potraživanja od kupaca u zemlji	13.680.679	14.122.623
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	7.510.417	6.104.081
Ispravak vrijednosti nenaplaćenih potraživanja	(543.372)	(543.372)
Ukupno	20.647.724	19.683.331

b) Potraživanja od države prikazana su kako slijedi:

	31.12.2011.	31.12.2011.
Opis	HRK	HRK
Potraživanja za plaćeni porez na dobit	46.720	246.384
Potraživanja za PDV	229.732	416.471
Ostala potraživanja od države	26.429	6.260
Ukupno	302.881	669.115

20. Novac na računu i u blagajni

	31.12.2011.	31.12.2011.
Opis	HRK	HRK
Žiro račun i tekući računi	33.960	224.541
Glavna blagajna	169.229	139.074
Devizni računi	1.205.695	260.433
Ukupno	1.408.884	624.049

21. Plaćeni troškovi i obračunati prihodi

	31.12.2011.	31.12.2011.
Opis	HRK	HRK
Unaprijed plaćeni troškovi osiguranja	86.204	185.203
Nepriзнato smanjenje obveze za PDV-e	175.552	0
Obračunati prihodi koji nisu fakturirani	0	162.265
Ostali unaprijed plaćeni troškovi	100.591	239.288
Ukupno	261.756	347.467

22. Upisani kapital

Upisani kapital iskazan u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine u iznosu od 42.489.900 kuna (31. prosinca 2010. godine 42.489.900 kuna) predstavlja vlastite trajne izvore za poslovanje Društva i obuhvaća temeljnu glavnica registriranu kod Trgovačkog suda u Zagrebu.

23. Rezerve iz dobiti

Rezerve iskazane u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine u iznosu od 4.078.340 kuna (31. prosinca 2010. godine 4.078.340 kuna) formirane su sukladno zakonskim propisima.

24. Revalorizacijske rezerve

Revalorizacijske rezerve iskazane u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine u iznosu od 15.686.965 kuna nastale su revalorizacijom poslovno proizvodne građevine u Zagrebu Vinka Žganeca 2, kao i pripadajućeg zemljišta, te revalorizacijom proizvodnih strojeva.

25. Zadržana dobit

Zadržana dobit iskazana u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine u iznosu od 4.137.177 kuna (31. prosinca 2010. godine 3.694.058 kuna) predstavlja neraspoređenu dobit ostvarenu u prethodnim godinama.

26. Gubitak poslovne godine

Poslovanje Grupe tijekom 2011. godine rezultiralo je ostvarenim gubitkom u iznosu od 2.894.689 kuna (2010. godine u iznosu od 2.915.714 kuna).

27. Dugoročna rezerviranja

Dugoročne rezerviranja iskazana u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine u iznosu od 97.306 kuna (31. prosinca 2010. godine 97.306 kuna) predstavljaju rezervacije za troškove sudskih sporova koje je Grupa formirala u skladu s profesionalnim pravnim savjetom, vjerujući da će doći do nepovoljnog sudskog rješenja.

28. Dugoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama

O p i s	31.12.2011.	31.12.2011.
	HRK	HRK
Obveze po dugoročnim kreditima	6.118.328	6.000.453
Obveze po dugoročnom leasingu	806.007	1.303.742
Tekuće dospijeće dugor. obveza	(3.225.713)	(634.195)
Ukupno	3.698.622	6.670.000

a) Obveze po dugoročnim kreditima

O p i s	Valuta	Nominalna stopa %	31.12.2011.	Godina	31.12.2010.
			HRK	dospjeća	HRK
Osigurani dugoročni bankovni krediti	EUR	RS + 2,87 p.p.	3.294.420	2013.	6.000.453
Iznosi koji dospijevaju na naplatu u roku od 12 mjeseci (iskazani u okviru kratkotrajnih obveza)			2.823.908	2012.	0
Ukupno			6.118.328		6.000.453

b) Minimalna plaćanja najma po financijskom leasingu

O p i s	Minimalna plaćanja najma	
	2011.	2010.

	HRK	HRK
Obveze za financijski najam:		
s dospijecem u roku od godine dana	401.805	634.195
od druge do uključivo pete godine	404.202	669.547
Sadašnja vrijednost obveza za najam	806.007	1.303.742
Manje: iznosi koji dospijevaju na naplatu u roku od 12 mjeseci (iskazani u okviru kratkotrajnih obveza)	(401.805)	(634.195)
Iznosi koji dospijevaju na naplatu nakon 12 mjeseci	404.202	669.547

28. Odgodena porezna obveza

Odgodena porezna obveza iskazan u iznosu od 3.921.741 kunu nastala je temeljem revalorizacije nekretnina u vlasništvu Društva (bilješka 16. i 24. uz financijske izvještaje).

29. Obveze za zajmove i depozite

Obveze za zajmove i depozite iskazane u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine u iznosu od 990.000 kuna odnose se na beskamatni zajam od trgovačkog društva s rokom otplate do kraja 2012. godine.

27. Kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama

	31.12.2011.	31.12.2011.
O p i s	HRK	HRK
Obveze za kratkoročne kredite	8.171.425	3.752.345
Tekuće dospijeće dugoročnih obveza	3.225.713	634.195
Ukupno	11.397.138	4.386.540

Ugovorene obveze po valutama za kredite i zajmove prikazane su u nastavku:

		Nominalna	31.12.2011.	31.12.2010.	
O p i s	Valuta	stopa %	HRK	HRK	Dospijeće
Osigurani kratkoročni krediti	HRK	6,5%	5.071.425	1.752.345	veljača 2012.
Osigurani kratkoročni krediti	HRK	6,9%	1.100.000	0	siječanj 2012.
Osigurani kratkoročni krediti	HRK	5,0%	2.000.000	2.000.000	ožujak 2012.
Ukupno			8.171.425	3.752.345	

31. Obveze prema dobavljačima

	31.12.2011.	31.12.2011.
O p i s	HRK	HRK
Dobavljači u zemlji	12.152.807	10.289.044
Dobavljači u inozemstvu	10.416.751	9.403.724
Ukupno	22.569.558	19.692.767

32. Obveze prema zaposlenima

O p i s	31.12.2011.	31.12.2011.
	HRK	HRK
Obveze prema djelatnicima za otpremnine i prig. naknade	10.500	0
Obveze za neto plaće i nadnice	988.582	1.177.521
Ostale obveze prema djelatnicima	23.239	35.614
Ukupno	1.022.321	1.213.135

29. Obveze za poreze i doprinose

O p i s	31.12.2010.	31.12.2009.
	HRK '000	HRK '000
Obveze za PDV	199	8
Porez, prizrez, doprinosi iz i na plaća, nadnica i naknada	715	680
Obveze za ostale poreze, doprinose i druga davanja	118	166
Ukupno	1.032	854

34. Obveze s osnove udjela u rezultatu

Obveze prema dioničarima iskazane su u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine u iznosu od 2.853.396 kuna (31. prosinca 2010. godine 6.768.090 kuna) odnose se na obveze za isplatu dobiti iz prethodnih godine. Odlukom dioničara Matice dio dobiti iskazanih u okviru obveza s osnove isplate dividendi u ukupnom iznosu 3.764.694 kune vraćen je u zadržanu dobit.

35. Ostale kratkoročne obveze

O p i s	31.12.2011.	31.12.2011.
	HRK	HRK
Obveze prema kartičarima	912	3.962
Obveze za kamate na kratkoročne kredite	169.030	92.358
Obveze za primljene predujmove	5.988	73
Obveze prema kupcima-pretplata	163.321	0
Ukupno	169.942	96.320

36. Odgodeni prihodi

O p i s	31.12.2011.	31.12.2011.
	HRK	HRK
Razgraničenje troškova	117.419	114.689
Odgodeno priznavanje prihoda	2.590.792	2.778.522
Ukupno	2.708.211	2.893.211

Odgodeno priznavanje prihoda iskazano u bilanci na dan 31. prosinca 2011. godine u iznosu od 2.590.792 kune (31. prosinca 2010. godine u iznosu od 2.778.522 kune) odnose se na odobrene poticaje od Ministarstvo gospodarstva, rada i poduzetništva.

37. Sporovi i potencijalne obveze

Temeljem podataka dobivenih od pravnih zastupnika Društva, protiv Društva se vode četiri sudska spora. Društvo je u skladu s profesionalnim pravnim savjetom, vjerujući da će doći do nepovoljnog konačnog sudskog rješenja formiralo pripadajuće rezerve u iznosu od 97.306 kuna.

38. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Grupa je kroz svoje poslovanje izložena sljedećim financijskim rizicima:

- Kreditni rizik
- Fer vrijednost novčanog toka ili kamatni rizik
- Valutni rizik
- Tržišni rizik
- Rizik likvidnosti

Upravljanje rizikom kapitala

Grupa upravlja svojim kapitalom na način da osigura kontinuitet poslovanja, uz maksimiziranje povrata dioničarima kroz optimizaciju salda dugovanja i kapitala.

Upravljanja financijskim rizikom

Uprava provodi nadzor i upravlja financijskim rizicima koji se odnose na poslovanje Grupe kroz izvještaje o internom riziku, koji analiziraju izloženost prema stupnju i veličini rizika. Financijski rizici uključuju tržišni rizik (uključujući valutni rizik, i rizik cijena), kreditni rizik, rizik likvidnosti, i rizik novčanog tijeka kamata.

Kreditni rizik

Kreditni rizik, odnosi se na rizik neispunjenja ugovornih obveza drugih ugovornih strana koji će proizvesti financijski gubitak Grupe. Grupa je usvojila politiku prema kojoj posluje samo sa kreditno sposobnim ugovornim stranama, osiguravajući prema potrebi višak osiguranja za ublažavanje rizika financijskog gubitka zbog neispunjenja ugovornih obveza. Izloženost Grupe i kreditni položaj drugih ugovornih strana su neprekidno praćeni, a ukupni iznos zaključenih transakcija je raspodjeljen između odobrenih ugovornih strana.

Potraživanja od kupaca odnose se na veliki broj kupaca, raspoređenih na različita zemljopisna područja. Kontinuirano vrednovanje potraživanja provodi se na temelju financijskog položaja kupaca i, kada je prikladno, pribavljeno je osiguranje potraživanja garancijom.

Grupa nema značajniju izloženost kreditnom riziku prema nijednoj ugovornoj strani ili grupi ugovornih strana sličnih karakteristika. Kreditni rizik likvidnih sredstava i derivativnih financijskih instrumenata je ograničen, zato jer druge ugovorne strane predstavljaju banke sa visokim kreditnim rejtingima koji su određeni od međunarodnih agencija za određivanje kreditnih rizika.

Kamatni rizik

Zaduženja na koja se obračunavaju kamate ugovorena su uz fiksnu i promjenjivu kamatu stopu. Rizikom se upravlja održavanjem prikladne kombinacije između fiksne i promjenjive kamatne stope na posudbe. Grupa u ovom trenutku nije zaštićena od ovih rizika.

Valutni rizik

Grupa je izložena valutnom riziku prilikom kupnje i uzimanja zajmova denominiranih u drugim valutama, te kod ugovorom definirane cijene sirovina vezane uz stranu valutu. Valuta koja podliježe rizicima je prvenstveno EUR. Grupa u ovom trenutku nije zaštićeno od ovog rizika.

Neto knjigovodstvena vrijednost novčane imovine i obveza Grupe denominiranih u stranoj valuti na datum izvješćivanja je kako slijedi:

Valuta	Obveze		Imovina	
	2011. HRK	2010. HRK	2011. HRK	2010. HRK
EUR	16.839.707	17.997.206	12.237.080	9.598.762
Ostalo	546.024	493.848	4.356.151	3.721.929

Tržišni rizik

Aktivnosti grupe izlažu Grupu prvenstveno financijskim rizicima zbog promjene tečaja stranih valuta, kamatnih stopa te promjene cijena sirovina na tržištu. Grupa ne ulazi u različite derivativne financijske instrumente kako bi upravljalo izloženosti kamatnom i tečajnom riziku.

Grupa posluje na hrvatskom i međunarodnom tržištu. Cijene svojih proizvoda i roba Grupa određuje prema tržišnim cijenama. Na tržištu je prisutna jaka konkurencija i promjena u ponudi i potražnji za proizvodima i uslugama.

Rizik likvidnosti

Grupa upravlja rizikom likvidnosti održavajući dostatne pričuve, bankovna sredstva i pričuve pozajmljenih sredstava, neprekidnim praćenjem predviđenih i stvarnih novčanih tijekova, te uspoređujući rokove dospjeća financijske imovine i obveza.

39. Odobrenje financijskih izvještaja

Financijske izvještaje usvojila je Uprava Matice i odobrila njihovo izdavanje dana 29. travnja 2012. godine.



Vinko Barišić, zamjenik člana
uprave
JADRAN Turistički zavod d.d.
Zgornje 2, Zagreb

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima Društva Jadran d.d., Zagreb

Predmet revizije

Obavili smo reviziju priloženih godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja društva JADRAN Tvornica čarapa d.d., Zagreb, ("Društvo") za godinu koja je završila 31. prosinca 2011., koji se sastoje od konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju na 31. prosinca 2011., konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidiranog izvještaja o promjenama kapitala i konsolidiranog izvještaja o novčanom tijeku za tada završenu godinu, kao i pripadajućih Bilješki uz konsolidirane financijske izvještaje u kojima je iznijet sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjenja.

Odgovornost Uprave za konsolidirane financijske izvještaje

Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su na snazi u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje Uprava Društva odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja konsolidiranih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je izraziti mišljenje o priloženim konsolidiranim financijskim izvještajima na osnovi obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu sa zahtjevima etike i reviziju planiramo i obavimo kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li konsolidirani financijski izvještaji bez značajnih pogrešnih prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u konsolidiranim financijskim izvještajima. Izbor odabranih postupaka ovisi o revizorovoj prosudbi, uključujući procjenu rizika značajnih pogrešnih iskaza u konsolidiranim financijskim izvještajima uslijed prijevara ili pogrešaka. Pri tom procjenjivanju rizika, revizor razmatra interne kontrole, koje su važne Društvu za sastavljanje i fer prezentiranje konsolidiranih financijskih izvještaja, kako bi obavio revizijske postupke prikladne u postojećim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o uspješnosti internih kontrola. Revizija također obuhvaća procjenu prikladnosti primijenjenih računovodstvenih politika i razboritost računovodstvenih procjena Uprave Društva, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza konsolidiranih financijskih izvještaja.

Vjerujemo da revizijski dokazi koje smo prikupili jesu dostatni i prikladni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Prema našem mišljenju priloženi konsolidirani financijski izvještaji u svim materijalno značajnim aspektima, istinito i fer prikazuju konsolidirani financijski položaj JADRAN GRUPE na 31. prosinca 2011., te konsolidirane rezultate poslovanja i konsolidirane novčane tijekove Društva za 2011. godinu sukladno Zakonu o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su na snazi u Republici Hrvatskoj.

Poseban naglasak

Bez kvalificiranja našeg mišljenja skrećemo pozornost da je ovisno društvo Tvornica čarapa Jadran d.o.o., Sarajevo u financijskim izvještajima za razdoblje koje je završilo 31. prosinca 2011. godine iskazalo gubitak iznad visine kapitala u iznosu od 841.336 kuna, te da je i ovisno društvo Jadran čarape d.o.o., Novi Sad u financijskim izvještajima za isto razdoblje iskazalo gubitak iznad visine kapitala u iznosu od 1.761.218 kuna.

Istovremeno tekuće obveze obaju ovisnih društava premašuju tekuća potraživanja što ukazuje na činjenicu da navedena ovisna društva, bez pomoći vlasnika, neće moći podmirivati dospjele tekuće obveze, te da neće biti u mogućnosti nastaviti vremenski neograničeno poslovati.

Ostali zakonski ili regulatorni zahtjevi

Uprava Društva odgovorna je za sastavljanje godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. u propisanom obliku temeljem Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (NN 38/08, 12/09, 130/10) ("Standardni godišnji konsolidirani financijski izvještaji"). Financijske informacije iznijete u standardnim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Društva istovjetne su informacijama iznijetim u godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Društva prikazanih na stranicama 3 do 27 na koje smo iskazali mišljenje kao što je iznijeto u odjeljku Mišljenje gore.

U Zagrebu, 29. travnja 2012. godine

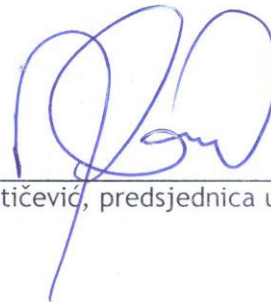
BDO Croatia d.o.o.
Trg J. F. Kennedy 6b
10000 Zagreb



Ines Rožić, ovlaštenu revizor

BDO

BDO Croatia d.o.o.
za pružanje revizorskih, konzalting
i računovodstvenih usluga
Zagreb, J.F. Kennedy 6/b



Jeni Krstičević, predsjednica uprave



Jadran tvornica čarapa d.d. Zagreb, Vinka Žganeca 2
konsolidirano revidirano izvješće 2011. god.

Izjava sukladno čl. 407. st. 2 i članku 410. Zakona o tržištu kapitala uz rezultate poslovanja JADRAN tvornice čarapa d.d. za razdoblje 01.01.-31.12. 2011. godine

Prema našem saznanju

Skraćeni set konsolidiranih financijskih izvještaja Jadran tvornice čarapa d.d. za razdoblje siječanj - prosinac 2011. godine, sastavljen je u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja odobrenih za primjenu u RH, te daju cjelovit, fer i istinit prikaz imovine i obveza, dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Jadran tvornice čarapa d.d. Zagreb.

Za Jadran tvornicu čarapa d.d. Zagreb

Dražana Sočo Odak, dipl.oec.
Direktorica sektora
financija i računovodstva

Vinko Barišić, dipl.ing.
Zamjenik člana uprave-direktora