

**TOZ Penkala d.d**  
**Poljačka 56**  
**10000 Zagreb**

## **BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE za 2008. godinu**

### ***1. Osnovni podaci o društvu***

Društvo „TOZ Penkala” Tvornica olovaka, školskog i uredskog pribora d.d., ima sjedište u Zagrebu, Poljačka 56. Društvo je upisano u Trgovački sud u Zagrebu rješenjem o upisu Tt-01/4846-2, pod MBS 080160911.

Društvo je registrirano za slijedeće djelatnosti:

- 20 Prerada drva i proizvoda od drva, osim namještaja
- 21.1 Proizvodnja celuloze, papira i kartona
- 22.2 Tiskarska djelatnost i s njom povezane usluge
- 24 Proizvodnja kemikalija i kemijskih proizvoda
- 25.2 Proizvodnja proizvoda od plastičnih masa
- 26.82 Proizvodnja ostalih nemetalnih proizvoda
- 28.5 Obrada i presvlačenje metala: opći mehanički radovi
- 36.63 Ostali raznovrsni proizvodi
- 51 Trgovina na veliko i posredovanje u trgovini
- 52.12 Ostala trgovina na malo u nespecijaliziranim prodavaonicama
- 60.24 Prijevoz robe (tereta) cestom
- \* Proizvodnja pisaćeg, crtaćeg i ostalog srodnog pribora i materijala za školske, uredske i druge potrebe
- \* Posredovanje i zastupanje domaćih i inozemnih tvrtki u vanjskotrgovinskom prometu roba i usluga
- \* Prijevoz robe u međunarodnom cestovnom prometu
- \* Usluga namještaja, prehrane, točenja pića i napitaka
- \* Mjenjački poslovi

Osnovna djelatnost Društva je proizvodnja pisaćeg, crtaćeg i ostalog srodnog pribora i materijala za školske, uredske i druge potrebe, iznajmljivanje skladišnog i poslovnog prostora te trgovina na malo.

### ***2. Temelj za sastavljanje financijskih izvještaja***

Temeljni financijski izvještaji Društva, koji su dani na stranama 3. do 7. ovog Izvještaja, naspram svih bitnih aspekata, sastavljeni su sukladno zakonskim propisima Republike Hrvatske i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Društvo je obvezno, sukladno MRS 27 – Konsolidirani financijski izvještaji, sastaviti konsolidirane izvještaje u kojima bi bila prikazana uspješnost i financijski položaj svih povezanih društava kao da se radi o jednom ekonomskom subjektu. Društvo nije izradilo konsolidirane financijske

izvještaje u kojima bi bila prikazana uspješnost poslovanja i financijski položaj matičnog i ovisnih društava.

Osnova za sastavljanje temeljnih financijskih izvještaja Društva su analitičke knjigovodstvene evidencije. Društvo ima računovodstvene politike (posebna načela, osnove, dogovore, praksu i pravila) temeljem kojih se određuju kriteriji koje Društvo primjenjuje u iskazivanju pozicija financijskih izvještaja.

## ***Bilanca***

### ***3. Dugotrajna imovina***

Dugotrajna imovina društva na dan 31.12.2008. godine iznosila 108.777.000 kn što predstavlja 78% ukupne imovine društva. Dugotrajna imovina sastoji se od dugotrajne nematerijalne i materijalne imovine, dugotrajnih potraživanja i dugotrajne financijske imovine.

*Pregled stanja dugotrajne imovine:*

*u 000 kn*

<b>Redni broj</b>	<b>O p i s</b>	<b>31.12.2006.</b>	<b>31.12.2007.</b>	<b>31.12.2008.</b>
1.	Nematerijalna imovina	170	132	94
2.	Materijalna imovina	98.331	96.567	106.812
3.	Financijska imovina	4.186	692	882
4.	Potraživanja	1.208	1.162	989
	<b>UKUPNO</b>	<b>103.895</b>	<b>98.553</b>	<b>108.777</b>

#### ***3.1. Dugotrajna nematerijalna imovina***

Dugotrajna nematerijalna imovina Društva sastoji se od prava na korištenje imena (trademark), goodwill-a te ulaganja na tuđoj imovini. Goodwill i ulaganja na tuđoj imovini su u cijelosti amortizirani odnosno knjigovodstvena vrijednost ovih osnovnih sredstava je nula.

Pregled stanja i kretanja dugotrajne nematerijalne imovine:  
kn

u 000

Opis	Ostala prava-korištenje imena	Goodwill	Ulaganja na tuđoj imovini	Ukupno
<b>NABAVNA VRIJEDNOST</b>				
<b>Stanje 01.01.2008.</b>	<b>381</b>	<b>19.147</b>	<b>12</b>	<b>19.540</b>
Nabava (povećanje)	0	0	0	0
Prodaja i rashodovanje (smanjenje)	0	0	0	0
<b>Stanje 31.12.2008.</b>	<b>381</b>	<b>19.147</b>	<b>12</b>	<b>19.540</b>
<b>ISPRAVAK VRIJEDNOSTI</b>				
<b>Stanje 01.01.2008.</b>	<b>249</b>	<b>19.147</b>	<b>12</b>	<b>19.408</b>
Amortizacija	38	0	0	38
Prodaja i rashodovanje (smanjenje)	0	0	0	0
<b>Stanje 31.12.2008.</b>	<b>287</b>	<b>19.147</b>	<b>12</b>	<b>19.446</b>
<b>SADAŠNJA VRIJEDNOST 01.01.2008.</b>	<b>132</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>132</b>
<b>SADAŠNJA VRIJEDNOST 31.12.2008.</b>	<b>94</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>94</b>
<b>PROMJENE U TOKU RAZDOBLJA</b>	<b>-38</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-38</b>

Dugotrajna nematerijalna imovina gotovo je u cijelosti otpisana (prosječna stopa otpisanosti dugotrajne nematerijalne imovine je 99,5%, dok je stopa otpisanosti prava na korištenje imena 75,3%).

Stope otpisa dugotrajne nematerijalne imovine iznose između 10 i 20% godišnje, te su u okviru godišnje dopuštenih stopa otpisa u porezne svrhe.

### 3.2. Dugotrajna materijalna imovina

Materijalna imovina (osnovna sredstva) iskazuje se po trošku nabave umanjeno za iznos obračunate amortizacije. Nabava materijalne imovine tijekom godine evidentira se po nabavnoj vrijednosti. Nabavna vrijednost sadrži fakturnu vrijednost uvećanu za sve troškove (doprema, montaža, ostalo) koji su vezani za odnosnu nabavu.

Amortizacija materijalne imovine se obračunava linearnom metodom po pojedinačnim sredstvima. Godišnje stope amortizacije su u okvirima objektivno procijenjenog vijeka uporabe osnovnih sredstava odnosno značajno niže od porezno dopustivih stopa otpisa. Posljedica takvog načina otpisa je realno i objektivno utvrđena vrijednost osnovnih sredstava u bilanci Društva odnosno realno utvrđena svota rashoda temeljem obračuna amortizacije.

Dugotrajna imovina počinje se amortizirati prvog dana po isteku mjeseca stavljanja sredstva u upotrebu. Fakturna vrijednost prodane materijalne imovine knjiži se u korist prihoda razdoblja u kojem je nastala. Prilikom prodaje i rashodovanja imovine neotpisana vrijednost se knjiži na teret razdoblja u kojem je rashodovanje obavljeno što znači da društvo primjenjuje bruto-načelo kod prodaje odnosno rashodovanja dugotrajne imovine.

Stvari opreme evidentiraju se kao dugotrajna materijalna imovina ako im je vijek trajanja dulji od jedne godine, a pojedinačna cijena veća od 2.000 kn.

Nabavna vrijednost dugotrajne materijalne imovine na dan 31.12.2008. godine iznosi 193.967.000 kn. Ispravak vrijednosti dugotrajne materijalne imovine iznosi 87.155.000 kn. Materijalna imovina krajem 2008. godine otpisana je 45%, pri čemu su građevine otpisane oko 18% dok su postrojenja i oprema otpisani oko 86%.

*Pregled stanja i kretanja dugotrajne materijalne imovine:* *u 000 kn*

Opis	Zemljišta	Građevine	Postrojenja i oprema	Sredstva u pripremi	Ukupno
<b>NABAVNA VRIJEDNOST</b>					
<b>Stanje 01.01.2008.</b>	<b>35.650</b>	<b>78.601</b>	<b>92.310</b>	<b>275</b>	<b>206.836</b>
Nabava	0	0	517	1.775	2.292
Revalorizacija	15.645	(28.288)	0	0	(12.643)
Prodaja i rashodovanje	0	0	(2.001)	0	(2.001)
Prijenos u uporabu	0	0	0	(517)	(517)
<b>Stanje 31.12.2008.</b>	<b>51.295</b>	<b>50.313</b>	<b>90.826</b>	<b>1.533</b>	<b>193.967</b>
<b>ISPRAVAK VRIJEDNOSTI</b>					
<b>Stanje 01.01.2008.</b>	<b>0</b>	<b>31.873</b>	<b>78.396</b>	<b>0</b>	<b>110.269</b>
Amortizacija	0	1.383	1.539	0	2.922
Revalorizacija	0	(24.035)	0	0	(24.035)
Prodaja i rashodovanje	0	0	(2.001)	0	(2.001)
<b>Stanje 31.12.2008.</b>	<b>0</b>	<b>9.221</b>	<b>77.934</b>	<b>0</b>	<b>87.155</b>
<b>SV 01.01.2008.</b>	<b>35.650</b>	<b>46.728</b>	<b>13.914</b>	<b>275</b>	<b>96.567</b>
<b>SV 31.12.2008.</b>	<b>51.295</b>	<b>41.092</b>	<b>12.892</b>	<b>1.533</b>	<b>106.812</b>
<b>PROMJENE U TOKU RAZDOBLJA</b>	<b>15.645</b>	<b>(5.636)</b>	<b>(1.022)</b>	<b>1.258</b>	<b>10.245</b>

U 2008. godini predani su u uporabu strojevi i uređaji u kemijskoj industriji u svoti od 275.000 kuna, alati za strojeve i uređaje u kemijskoj industriji u svoti od 70.000 kuna, oprema za skladišni utovar i pretovar u svoti 154.000 kuna, elektronička računala i ostala ERC oprema u svoti od 11.000 kuna te ostala oprema u svoti od 7.000 kuna.

Tijekom 2008. godine, prodani su i rashodovani strojevi i uređaji u kemijskoj industriji u svoti od 2.000.000 kuna.

### ***Amortizacija***

Amortizacija dugotrajne materijalne imovine obračunava se prema objektivno utvrđenom vijeku uporabe za pojedinu skupinu sredstava. Prilikom obračuna amortizacije za 2008. godinu, korištene su slijedeće stope otpisa:

<b>Opis</b>	<b>Stope</b>
Nematerijalna imovina	10 – 20%
Građevinski objekti i privredne zgrade	1.25 – 10%
Postrojenja i industrijska oprema	5 – 10%
Transportna sredstva	12,5 – 25%
Ostala oprema – mjerni i kontrolni uređaji	5 – 10%
Elektronička i računalna oprema	10 – 25%
Pogonski i uredski namještaj	6,67 – 20%

### **3.3. Dugotrajna financijska imovina**

Dugotrajna financijska imovina predstavlja ulaganja novca, stvari i ustupanje prava s ciljem stjecanja prihoda, a čiji se povrat očekuje u razdoblju duljem od jedne godine.

Dugotrajna financijska imovina sastoji se od ulaganja u ovisna društva u kojima Društvo ima kontrolni udjel, ulaganja u vlasničke vrijednosne papire te od otkupa vlastitih dionica.

*Pregled dugotrajne financijske imovine:*

*u 000 kn*

<b>Redni broj</b>	<b>O p i s</b>	<b>31.12.2006.</b>	<b>31.12.2007.</b>	<b>31.12.2008.</b>
1.	osnivački ulog - TOZ Trgovina d.o.o. Ljubljana	29	29	29
2.	osnivački ulog - TOZ Trgovija dooel Skopje	46	46	46
3.	osnivačku ulog - TOZ Trgovina d.o.o. Brčko	11	11	11
4.	osnivački ulog - TOZ Hungaria KFT	149	149	149
5.	osnivački ulog - TOZ Penkala d.o.o. Beograd	107	107	107
6.	osnivački ulog - TOZ d.o.o. Zagreb	20	20	20
7.	dionice Croatia banke	13	13	13
8.	vlastite dionice	3.811	317	507
<b>UKUPNO DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA</b>		<b>4.186</b>	<b>692</b>	<b>882</b>

### **4. Kratkotrajna imovina**

Kratkotrajna imovina društva na dan 31.12.2008. iznosi 30.670.000 kn ili 22% ukupne imovine društva. Kratkotrajna imovina sastoji se od zaliha, potraživanja, financijske imovine i novčanih sredstava.

Pregled stanja kratkotrajne imovine:  
kn

u 000

Redni broj	O p i s	31.12.2006.	31.12.2007.	31.12.2008.
1.	Zalihe	15.174	14.194	14.439
2.	Potraživanja	15.371	15.335	14.699
3.	Financijska imovina	741	1.827	770
4.	Novac na računu i u blagajni	1.011	2.272	762
<b>UKUPNO</b>		<b>32.297</b>	<b>33.628</b>	<b>30.670</b>

#### 4.1. Zalihe

Vrijednost zaliha na dan 31.12.2008. godine prema bilanci iznosi 14.439.000 kn ili 10% ukupne imovine društva. Zalihe društva sastoje se od zaliha sirovina i materijala, nedovršene proizvodnje, gotovih proizvoda i trgovačke robe.

Pregled stanja zaliha:

u 000 kn

Redni broj	O p i s	31.12.2006.	31.12.2007.	31.12.2008.
1.	Sirovine i materijali	5.720	4.682	4.880
2.	Nedovršena proizvodnja	4.844	4.780	4.082
3.	Gotovi proizvodi	4.045	3.941	4.919
4.	Trgovačka roba	564	794	560
<b>UKUPNO ZALIHE</b>		<b>15.173</b>	<b>14.197</b>	<b>14.441</b>

**Zalihe sirovina i materijala** evidentiraju se u analitičkom knjigovodstvu po planskoj cijeni a u sintetici po stvarnom trošku nabave, odnosno po stvarnoj nabavnoj cijeni uporabom korektivnog konta. Za utrošene količine sirovina i materijala na troškove se prenosi i odgovarajući iznos odstupanja od planskih cijena čime se trošak sirovina i materijala iskazan po planskoj cijeni svodi na prosječnu stvarnu cijenu odnosno prosječni stvarni trošak nabave. Jednako tako, na kraju razdoblja stanje zaliha sirovina i materijala, ukupno gledajući, također je iskazano po prosječnoj stvarnoj nabavnoj cijeni odnosno stvarnom trošku nabave.

Pregled stanja zaliha sirovina i materijala:  
kn

u 000

Redni broj	O p i s	31.12.2006.	31.12.2007.	31.12.2008.
1.	Zalihe sirovina i materijala	4.726	4.062	3.936
2.	Materijal u doradi i manipulaciji	26	28	32
3.	Odstupanja od cijene materijala	0	0	124
4.	Realizirana odstupanja od cijene materijala	(205)	(158)	228
5.	Sitan inventar u upotrebi	0	0	0
6.	Alati za tlačni lijev	1.601	1.606	1.617
7.	Alati za metalnu obradu	0	0	0
8.	Auto gume u upotrebi	0	0	0
9.	Ispravak vrijednosti autoguma u upotrebi	201	209	209
10.	Ispravak vrijednosti sitnog inventara	(189)	(204)	(209)
11.	Predujmovi za nabavu sirovina	(1.298)	(1.345)	(1.353)
<b>UKUPNO ZALIHE SIROVINA I MATERIJALA</b>		<b>5.626</b>	<b>5.720</b>	<b>4.682</b>

Na kraju godine nije bilo korekcije stvarnog troška nabave uz primjenu tehnike planskih cijena usporedbom sa rezultatima koji bi se dobili primjenom metode FIFO ili metode prosječne cijene jer nije bilo promjene stvarnih cijena zadnjeg ulaza u odnosu na plansku cijenu.

Iznos odstupanja sa korektivnog konta zaliha sirovina i materijala prenosi se na troškove sirovina i materijala (korektivni konto) upotrebom prosječne stope odstupanja. Za slijedeću godinu se utvrđuju se nove planske cijene.

**Zalihe nedovršene proizvodnje** također se iskazuju po planiranim troškovima proizvodnje uz uporabu korektivnog konta koji planirani trošak svodi na stvarni trošak nedovršene proizvodnje na kraju razdoblja u kojem se provodi obračun troškova proizvodnje.

Pregled zaliha nedovršene proizvodnje:  
kn

u 000

Redni broj	O p i s	31.12.2006.	31.12.2007.	31.12.2008.
1.	Proizvodnja u toku	5.161	4.776	3.941
2.	Vrijednost proizvodnje poluproizvoda	326	275	29
3.	Odstupanje od cijene proizvodnje	(643)	(271)	112
<b>UKUPNO ZALIHE NEDOVRSENE PROIZVODNJE</b>		<b>4.844</b>	<b>4.780</b>	<b>4.082</b>

**Zalihe gotovih proizvoda** vode se po planskom trošku. Iz analitičkog knjigovodstva gotovih proizvoda se u glavnu knjigu preuzimaju podaci o ukupnom smanjenju zaliha gotovih proizvoda po planiranom trošku proizvoda za jedinicu proizvoda i o povećanju rashoda u visini planiranog troška prodanih proizvoda. Rashodi za prodane proizvode u visini stvarno

nastalih troškova proizvoda utvrđuju se za obračunsko razdoblje za koje se izrađuje obračun troškova proizvodnje.

*Pregled zaliha gotovih proizvoda:*  
*kn*

*u 000*

<b>Redni broj</b>	<b>O p i s</b>	<b>31.12.2006.</b>	<b>31.12.2007.</b>	<b>31.12.2008.</b>
1.	Gotovi proizvodi u skladištu	4.158	3.910	5.000
2.	Gotovi proizvodi P roba	0	0	0
3.	Gotovi proizvodi u komisiji	548	728	728
4.	Gotovi proizvodi u prodavaonici	79	96	83
5.	Odstupanje od stalnih cijena proizvoda	(740)	(793)	(892)
<b>UKUPNO ZALIHE GOTOVIH PROIZVODA</b>		<b>4.045</b>	<b>3.941</b>	<b>4.919</b>

*Zalihe trgovačke robe* vode se po nabavnim cijenama sve dok su nabavne cijene niže ili jednake neto prodajnim cijenama. Utrošak zaliha trgovačke robe obračunava se po prosječnim prodajnim cijenama.

*Pregled zaliha trgovačke robe:*  
*kn*

*u 000*

<b>Redni broj</b>	<b>O p i s</b>	<b>31.12.2006.</b>	<b>31.12.2007.</b>	<b>31.12.2008.</b>
1.	Roba u skladištu	540	730	496
2.	Roba u komisiji	0	24	24
3.	Roba u prodavaonici	24	40	40
4.	Razlika između planske cijene i cijene u prodavaonici	26	25	13
5.	Ukalkulirani PDV	(21)	(24)	(1)
6.	Ukalkulirana razlika u cijeni (prodavaonica)	7	12	6
7.	Razlika između planske cijene i cijene u prodavaonici	(12)	(13)	(18)
<b>UKUPNO ZALIHE TRGOVAČKE ROBE</b>		<b>564</b>	<b>794</b>	<b>560</b>



## 4.2. *Kratkotrajna potraživanja*

Kratkotrajna potraživanja sastoje se od potraživanja od kupaca, potraživanja od zaposlenih, potraživanja od države i ostalih potraživanja. Na dan 31.12.2008. godine kratkotrajna potraživanja iznose 14.699.000 kn ili 11% ukupne imovine Društva.

*Pregled stanja potraživanja:*

*u 000 kn*

<b>Redni broj</b>	<b>O p i s</b>	<b>31.12.2006.</b>	<b>31.12.2007.</b>	<b>31.12.2008.</b>
1.	Potraživanja od kupaca	13.417	13.317	12.346
2.	Potraživanja od zaposlenih	97	80	2
3.	Potraživanja od države	268	254	341
4.	Ostala potraživanja	1.589	1.684	2.010
<b>UKUPNO POTRAŽIVANJA</b>		<b>15.371</b>	<b>15.335</b>	<b>14.699</b>

**Potraživanja od kupaca** sastoje se od potraživanja za prodane vlastite proizvode i trgovačku robu koja na dan bilanciranja nisu naplaćena. Za sumnjiva i sporna potraživanja formira se ispravak vrijednosti. Otpis spornih potraživanja evidentira se na teret rezultata poslovanja.

*Pregled stanja potraživanja od kupaca:*

*u 000 kn*

<b>Redni broj</b>	<b>O p i s</b>	<b>31.12.2006.</b>	<b>31.12.2007.</b>	<b>31.12.2008.</b>
1.	Kupci u zemlji	8.140	9.746	8.080
2.	Kupci u inozemstvu	9.778	8.375	5.941
3.	Vrijednosno usklađivanje kupaca u zemlji	-3.411	-3.369	-1.675
4.	Vrijednosno usklađivanje kupaca u inozemstvu	-1.468	-1.468	0
5.	Kupci u zemlji - interni	378	33	0
<b>UKUPNO POTRAŽIVANJA OD KUPACA</b>		<b>13.417</b>	<b>13.317</b>	<b>12.346</b>

Na dan bilance evidentirano je ukupno 1.675.000 kn sumnjivih i spornih potraživanja za koja je formiran ispravak vrijednosti.

*Pregled stanja kupaca u tuzemstvu:*

*000 kn*

**Potraživanja od države** iznose 341.000 kn i sastoje se od potraživanja za PDV po ulaznim R-2 računima za koje još nisu ostvareni uvjeti za priznavanje pretporeza te potraživanja za razliku većeg pretporeza od obveze u svoti od 171.000 kuna.

**Potraživanja od zaposlenih** sastoje se od:

- danih akontacija za službeni put 2.000 kn

**Ostala potraživanja** sastoje se od:

- potraživanja od HZZO-a za naknadu bolovanja 181.000 kn
- potraživanja za obračunate kamate 1.354.000 kn
- potraživanja za PDV iz predujmova 2.000 kn
- ostala potraživanja od kupaca iz inozemstva 473.000 kn

#### ***4.3. Kratkotrajna financijska imovina***

Kratkotrajna financijska imovina u iznosu od 763.000 kn sastoji se od:

- danih kratkoročnih kredita povezanim društvima u inozemstvu 695.000 kn
- danih kredita društvu RV d.o.o. 36.000 kn
- danih kredita društvu TOZ d.o.o. 32.000 kn

#### ***4.4. Novac na računu i u blagajni***

Novčana sredstva na računu i u blagajni iskazana su prema izvodima s računa odnosno blagajničkim izvještajima posljednjeg dana u godini. Novčana sredstva na dan 31.12.2008. godine iznose 760.000 kn:

- |                                  |            |
|----------------------------------|------------|
| • žiro račun Zagrebačka banke    | 299.000 kn |
| • žiro račun OTP banka           | 109.000 kn |
| • novac u blagajni               | 5.000 kn   |
| • devizni račun Zagrebačka banka | 347.000 kn |

#### ***Plaćeni troškovi budućeg razdoblja***

Plaćeni troškovi budućeg razdoblja u svoti od 127.000 kuna odnose se na proviziju plaćenu Zagrebačkoj banci i OTP banci po kreditu koji je preuzeo HBOR. Prema odluci managementa ovaj je trošak razgraničen na buduće razdoblje od 10 godina.

## 6. Kapital i rezerve

Kapital i rezerve na dan 31.12.2008. godine iznose 109.315.000 kn što iznosi 78% ukupnih izvora (pasive).

Pregled stanja kapitala i rezervi:

u 000 kn

Redni broj	O p i s	31.12.2006.	31.12.2007.	31.12.2008.
1.	Upisani kapital	76.973	60.000	60.000
2.	Kapitalni dobitak	2.013	17.980	17.980
3.	Revalorizacijska rezerva	29.839	30.169	41.560
4.	Rezerve	21.112	21.112	21.112
5.	Zadržana dobit	0	0	0
6.	Preneseni gubitak	31.560	31.521	31.429
7.	Dobit tekuće godine	38	92	92
8.	Gubitak tekuće godine	0	0	0
<b>UKUPNO KAPITAL I REZERVE</b>		<b>98.415</b>	<b>97.832</b>	<b>109.315</b>

Upisani kapital iskazan je sukladno iznosu koji je registriran kod trgovačkoga suda. Upisani kapital iznosi 60.000.000 kn i podijeljen je na 200.000 dionica nominalne vrijednosti 300 kuna.

U 2007. godini provedeno je smanjenje upisanog kapitala povlačenjem 246.930 dionica. Iz navedene transakcije Društvo je ostvarilo 15.967.000 kuna kapitalne dobiti.

### Revalorizacijska rezerva

Društvo je izvršilo procjenu vrijednosti nekretnina proizvodno-skladišnog kompleksa, Poljačka 56, Zagreb u prosincu 2005. godine, prema procjeni ovlaštenog procjenitelja, g. Željka Plaščara, dipl. ing. arh., stalnog sudskog vještaka za arhitekturu i graditeljstvo, Ksaverska cesta 33, Zagreb, zaposlenog u društvu URBANEX d.o.o.. Sažetak elemenata navedenih u procjeni nalazi se u nastavku:

vrste nekretnine	vrijednost u EUR	%	vrijednost u kn*
zemljište	2.424.075	20,42	17.937.600
objekti	5.332.965	44,91	39.463.941
neizgrađeno građevinsko zemljište	4.116.571	34,67	30.462.625
<b>ukupno</b>	<b>11.873.611</b>	<b>100</b>	
<b>vrijednost u HRK</b>			<b>87.864.722</b>

\* tečaj 1 EUR = 7.4 HRK

Društvo je u 2008. godini sukladno predmetnoj procjeni povećalo stanje revalorizacijskih rezervi za dodatnih 11 mio kuna – to je rezultat činjenice da je Društvo u 2007. godini pogrešno knjižilo povećanje vrijednosti građevinskih objekata u svoti koja je bila viša od one iskazane u procjeni odnosno knjižilo povećanje vrijednosti zemljišta u svoti koja je značajno manja od one navedene u procjeni.

## 7. Dugoročne obveze

Na dan 31.12.2008. godine dugoročne obveze iznose 18.714.000 kn (13% pasive). Dugoročne obveze sastoje se od obveza prema dugoročnim kreditima te obveza prema lizig društvima.

Dugoročni krediti iskazuju se prema vrijednostima iz ugovora o kreditu i vezani su valutnom klauzulom. Kao kratkoročni dio dugoročnih obveza po kreditima iskazuju se otplate koje dospijevaju do 31.12.2009. godine. Kratkoročni dio obveza u bilanci se iskazuje kao dugoročna obveza.

### Pregled promjena dugoročnih obveza:

u 000 kn

O p i s	31.12.2006.	31.12.2007.	31.12.2008.	Kratkor. dio	Dugoročni dio
Dugoročni kredit ZABA	19.057	17.045	14.687	2.343	12.344
Dugoročni kredit OTP	5.000	4.483	3.865	616	3.249
Dugoročni kredit - EDIL Italija (međudržavni kredit)	14	10	6	6	0
Financijski lizing - osobni automobil VECTRA	44	8	0	0	0
Zakup stroja ENGEL - Juneko d.o.o. Varaždin	314	245	156	81	75
Kupljena oprema na kredit - strojevi	571	0	0	0	0
<b>UKUPNO DUGOROČNE OBVEZE</b>	<b>25.000</b>	<b>21.791</b>	<b>18.714</b>	<b>3.046</b>	<b>15.668</b>

Ugovor o dugoročnom kreditu sa valutnom klauzulom sa **Zagrebačkom bankom** za financijsko restrukturiranje gospodarskih subjekata iz sredstava HBOR-a; iznos: 18.800.000 kuna, namjena: refinanciranje kreditnog zaduženja kod Zagrebačke banke d.d. iz sredstava HBOR-a na temelju Ugovora o kreditu broj RG - 07/06 sklopljenog 17.07.2006.; kamatna stopa 4% godišnje koja se uvećava za 1 p.p. u slučaju neurednog ispunjavanja obveza; rok otplate 8 godina sukcesivno u 32 jednake mjesečne tromjesečne rate; osiguranje: 10 bianco vlastitih mjenica, 1 obična zadužnica, uknjižba zaloga temeljem Ugovora o kreditu na nekretninama u vlasništvu TOZ Penkale d.d. zk.ul. 5027 i zk.ul. 1234.

Ugovor o dugoročnom kreditu između **OTP banke** d.d. i TOZ Penkala Tvornica olovaka Zagreb d.d., sa Sporazumom o osiguranju novčane tražvine zasnivanjem hipoteke prijenosom neizbrisane hipoteke na nekretninama u zk.ul. br. 1234 k.o. Vrapče Novo i zasnivanjem hipoteke na nekretninama u zk.ul. br. 5027 k.o. Vrapče Novo; iznos 5.000.000 kuna (protuvrijednost na dan 19.07.2006. 690.601 EUR); ovaj je kredit zapravo preko suradnje sa HBOR-om pretvoren u dugoročni kredit; kamatna stopa 4% godišnje promjenjiva; krajnji rok povrata kredita 31.03.2015.; otplata u 32 jednake tromjesečne rate; sredstva osiguranja 5 bianco vlastitih akceptiranih mjenica s klauzulom bez protesta, 6 običnih zadužnicu; zasnivanje založnog prava na nekretninama na k.č. br. 3568/4 u naravi četiri privredne zgrade i jedna gospodarska zgrada, tvorničko dvorište u Poljačkoj ulici 53 površine 19.815 m<sup>2</sup>, zk.ul.br. 1234 k.o. Novo Vrapče, nekretnina na k.č. br. 3075 površine 58 m<sup>2</sup> i k.č. br. 3568/2 površine 39.186 m<sup>2</sup>.

Ugovor o financijskom lizinu sa financiranjem PDV-a br. 0021/OL od 1.4.2003. godine; davatelj lizinga **HVB Leasing Croatia d.o.o.**, predmet najma Ppel Vectra elegance 1.8 16V;

nabavna vrijednost 21.990,95 EUR (sa PDV); trajanje leasing ugovora 60 mjeseci; iznos mjesečnog anuiteta bez odgovarajućeg PDV-a 348, 41 EUR; učešće 25% (5.497,74 EUR sa PDV-om); ostatak vrijednosti predmeta lizinga nakon isteka ugovora 0 EUR; osiguranje naplate: vinkulirana policica kasko osiguranja, dvije zadužnice te dvije mjenice primatelja lizinga.

Ugovor o prodaji između **EDIL-COMMERCE, Import-Export, Trieste**, Via Grego 55 i TOZ Tvornica olovaka Zagreb, o prodaji GOMMA Intene 50A u ukupnoj vrijednosti 30.000.000 Lit. od 31.12.1982. godine; prije reprogramiranja duga 2006. godine (do tada je dug bio u stanju mirovanja) društvo TOZ je otplatilo oko 2/3 duga; za otplatu je ostalo na dan 31.12.2007. godine oko 10.000 kuna a krajnji rok dospeljeća je 31.7.2009. godine.

Ugovor o zakupu stroja između zajmodavca **JUNEKO d.o.o. Varaždin** i TOZ Penkala d.d. za zakup stroja za injekcijsko miješanje polimera marke ENGEL 330/60 Power, godina proizvodnje 2003 po cijeni fco Zagreb 59.899 EUR (PDV 13.177,78 EUR); učešće 18.269,20 EUR; otplata ostatka vrijednosti zakupa u 60 jednakih mjesečnih rata u kunama u protuvrijednosti 1.111,30 EUR prema prodajnom tečaju Zagrebačke banke na dan uplate; dospeljeće prve rate 15.09.2005 a zadnje 15.08.2010.; sklopljen je Ugovor o cesiji sa društvom Yazaki d.o.o. iz Zagreba o preuzimanju otplate mjesečnih rata do isteka ugovora o zakupu; u prvoj godini umanjenje vrijednosti stroja je 26% a u svakoj slijedećoj 18,5%; osiguranje naplate 4 blanco zadužnice; ostatak vrijednosti stroja po isteku zakupa 100 EUR.

Obveze po dugoročnim kreditima koje su iskazane u saldu na dan 31.12.2008. godine dospeljevaju u slijedećim razdobljima:

*u 000 kuna*

Kreditor	K.s.	Dospeljeće prve rate	Dospeljeće zadnje rate	Stanje poč. godine	Tečajne razlike	Otplata u toku godine	Stanje krajem godine	Valuta	Saldo u valuti
Dugoročni kredit ZABA	4%	30.06.2007	30.06.2015	17.045	-36	2.322	14.687	EUR	2.005
Dugoročni kredit OTP	4,75%	30.06.2007	31.03.2015	4.483	-9	609	3.865	EUR	528
Dugoročni kredit - EDIL Italija	xxx	xxx	xxx	10	0	4	6	EUR	1
Juneko d.o.o. Varaždin - zakup stroja ENGEL		01.08.2005	01.08.2010	245	0	89	156	HRK	
<b>UKUPNO</b>				<b>21.783</b>	<b>-45</b>	<b>3.023</b>	<b>18.714</b>		

## 8. *Kratkoročne obveze*

Kratkoročne obveze na dan 31.12.2008. godine iznose 11.498.000 kn (8% pasive). Kratkoročne obveze sastoje se od obveza prema kreditnim institucijama, obveza za predujmove, depozite i jamstva, obveze prema dobavljačima, obveze za poreze i doprinose, obveze s osnova udjela u rezultatu te ostalih kratkoročnih obveza.

Obveze po kratkoročnim kreditima iskazuju se prema vrijednosti iz ugovora odnosno prema stvarnim doznakama sredstava. Obveze prema domaćim dobavljačima iskazuju se u

nominalnim iznosima prema izvornoj dokumentaciji, a obveze prema inozemstvu iskazuju se u devizama i preračunavaju u kune po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke.

Ostale kratkoročne obveze iskazuju se prema stvarnim obračunima.

*Pregled kratkoročnih obveza:*

*u 000 kn*

<b>Redni broj</b>	<b>O p i s</b>	<b>31.12.2006.</b>	<b>31.12.2007.</b>	<b>31.12.2008.</b>
1.	Obveze prema kreditnim institucijama	2.000	2.000	4.750
2.	Obveze za predujmove, depozite i jamstva	78	79	70
3.	Obveze prema dobavljačima	8.084	7.204	5.917
4.	Obveze prema zaposlenima	497	466	333
5.	Obveze za poreze i doprinose	369	306	201
6.	Obveze s osnove udjela u rezultatu	116	116	0
7.	Ostale kratkoročne obveze	276	1.016	227
<b>UKUPNO KRATKOROČNE OBVEZE</b>		<b>11.420</b>	<b>11.187</b>	<b>11.498</b>

**Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 4.750.000 kn. Radi se o revolving kreditima Zagrebačke banke.

*Pregled stanja i promjena obveza prema kreditnim institucijama*

*u 000 kn*

<b>Kreditor</b>	<b>Broj kreditne partije</b>	<b>Kamatna stopa</b>	<b>Datum dospijeća</b>	<b>Stanje početkom godine</b>	<b>Povećanje u toku godine</b>	<b>Otplata u toku godine</b>	<b>Stanje krajem godine</b>
Zagrebačka banka	5700475272	5%	revolv.	2.000	9.932	9.932	2.000
Zagrebačka banka	5700585225	8,80%	revolv.	0	2.750	0	2.750
<b>UKUPNO</b>				<b>2.000</b>	<b>12.682</b>	<b>9.932</b>	<b>4.750</b>

**Ugovor o revolving kreditu** za izvoz roba iz sredstava HBOR na temelju Ugovora o kreditu broj IZ 70/06 sklopljenog 4.7.2006. godine; kamatna stopa 4% godišnje koja se uvećava za 1 p.p. u slučaju neurednog ispunjavanja obveza; osiguranje naplate: 3 bianco vlastih mjenice, 1 zadužnica, uknjižba zaloga na nekretninama TOZ Penkale d.d. temeljem mjenice u inosu 25.000.000 kuna s rokom dospijeća 10.07.2007. na lokaciji Vrapče Novo, Poljačka 56 na k.č.br. 3075 i 3568/2 k.o. Vrapče Novo, z.k.ul. 5027 ukupne površine 39.244 m<sup>2</sup> te police osiguranja vinkulirane u korist banke.

Aneks Ugovoru o okvirnom revolving kreditu od 13.07.2007. godine s promjenom kamatne stope na 4,75%; dospijeće kredita najkasnije 15.07.2008. Datum novog Aneksa je 30.7.2008. i dospijeće je najkasnije 15.07.2009. godine - kamatna stopa je povećana na 5%.

**Ugovor o kratkoročnom kreditu** od 28.3.2008. godine na svotu od 3.000.000 kuna uz redovnu kamatnu stopu 8,8% godišnje, promjenjiva, uvećana za 1 p.p. ako Društvo ne isplati dospjelu kamatu odnosno ne ispuni uredno neku drugu obvezu, naknada za obradu zahtjeva i administriranje kredita 0,5% jednokratno na svotu odobrenog kredita. Način i rok korištenja: na revolving principu, najkasnije do 15.2.2009. Način i rok vraćanja: sukcesivno, najkasnije do 28.2.2009. godine. Osiguranje naplate: 3 bianco vlastite akceptirane mjenice, 1 zadužnica,

uknjižba zaloga na nekretninama TOZ Penkale d.d. temeljem mjenice u iznosu 25 mio kuna sa rokom dospjeća 20.6.2012. godine. Nekretnine su na lokaciji Vrapče Novo, Poljačka 56 na k.č.br. 3075 i 3568/2 k.o. Vrapče Novo, z.k.ul. 5027 ukupne površine 39.244 m<sup>2</sup> te police osiguranja vinkulirane u korist banke

**Obveze prema dobavljačima** sastoje se od obveza po računima dobavljača iz tuzemstva i inozemstva za primljenu robu i usluge. Na dan bilance obveze prema dobavljačima u tuzemstvu i inozemstvu iznose 5.917.000 kn ili 4,2% izvora sredstava.

**Obveze prema zaposlenima** u svoti od 333.000 kuna sastoje se od:

- obustava iz plaća 303.000 kn
- obustava za sindikalne članarine 1.000 kn
- obveze za naknade za prijevoz 24.000 kn
- naknade za bolovanje 5.000 kn

**Obveze za poreze i doprinose** (201.000 kuna) sastoje se od slijedećih obveza prema državi:

- obveze za zdravstvo 62.000 kn
- obveze prema HGK 2.000 kn
- doprinos za ozljede na radu 2.000 kn
- obveze za doprinosi za zapošljavanje 7.000 kn
- doprinosi za mirovinsko osiguranje 82.000 kn
- obveze za porez na dohodak i prirez 20.000 kn
- ostale obveze 26.000 kn

**Ostale kratkoročne obveze** u ukupnoj svoti od 227.000 kuna sastoje se od:

- obveze s osnova kamate na kredite 227.000 kn

**9. Prihodi budućeg razdoblja** iznose 47.000 kuna a sastoje se od potraživanja s osnove kamata koje su obračunate u prethodnim razdobljima ali nisu oprihodovane.



## ***Račun dobiti i gubitka***

### ***10. Prihodi***

Prihodi društva sastoje se od poslovnih, financijskih prihoda i izvanrednih prihoda.

#### ***Poslovni prihodi***

Poslovni prihodi sastoje se od prihoda od prodaje proizvoda i usluga na domaćem i ino tržištu (26.677.000 kuna), prihoda uporabe vlastitih proizvoda i usluga (877.000 kuna), prihoda od najamnina (4.956.000 kuna), prihoda od prodaje trgovačke robe (1.033.000 kuna), prihoda od naknadno naplaćenih otpisanih potraživanja (37.000 kuna), viškova (3.000 kuna) te prihoda iz prošlih godina (70.000 kuna). Prihodi od prodaje su, sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima, prikazani po fakturiranoj realizaciji. Prihodi od prodaje umanjuju se za dane popuste i cassa sconto.

#### ***Financijski prihodi***

Financijski prihodi predstavljaju prihode s osnove pozitivnih tečajnih razlika (755.000 kuna) te prihoda od ulaganja u dionice (89.000 kuna). Na ovoj su poziciji pod nazivom prihodi od redovnih i zateznih kamata također iskazani prihodi u svoti od 1.324.000 kuna. Radi se o otpuštanju pasivnih vremenskih razgraničenja iz ranijih godina i njihovom prihodovanju a u osnovi su potraživanja prema povezanim društvima u inozemstvu.

#### ***Izvanredni prihodi***

Izvanredni prihodi iskazni su u računu dobiti i gubitka pod stavkom Ostali nespomenuti prihodi. Ova stavka sadrži prihode po osnovi naknade za korištenje brenda i naknada za upravljanje koje su zaračunane ovisnim društvima u Brčkom i Skopju (473.000 kuna), ukidanju rezerviranja za otpremnine (182.000 kuna), naknada štete od Croatia osiguranja (17.000 kuna), poticajna sredstva Ministarstva gospodarstva (40.000 kuna), ukidanje obveze prema društvu Pelikan Njemačka (58.000 kuna).

## ***11. Rashodi***

Rashodi društva sastoje se od poslovnih (38.861.000 kuna), financijskih (2.831.000 kuna) i izvanrednih rashoda (124.000 kuna).

### ***Poslovni rashodi***

Poslovni rashodi sastoje se od materijalnih troškova (14.353.000 kuna), troškova usluga (4.650.000 kuna), amortizacije (2.960.000 kuna), troškova plaća (6.993.000 kuna), ostalih nematerijalnih troškova (7.375.000 kuna), povećanja zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda (390.000 kuna), nabavne vrijednosti prodane trgovačke robe (702.000 kuna) te ostalih rashoda razdoblja (58.000 kuna).

Ugovorena cijena revizije za 2008. godinu iznosila je 98.000,00 Kn.

### ***Financijski rashodi***

Financijski rashodi predstavljaju rashode po osnovi kamata na kredite prema bankama (1.258.000 kuna), kamata po osnovi lizinga (16.000 kuna), negativnih tečajnih razlika (1.066.000 kuna), naknadno odobrenih popusta (278.000 kuna) te gubitaka na ulaganju u dionice (213.000 kuna).

***Izvanredni rashodi*** sastoje se od kazni (31.000 kuna) te naknadno utvrđenih rashoda prethodnih godina (93.000 kuna).

U Zagrebu, 25.03.2009.

ŽIG I POTPIS:

---

# **LATIH REVIZIJA**

LATIH REVIZIJA d.o.o.  
B.Magovca 68  
10000 Zagreb, Croatia  
Tel: ++385 91 7930 214  
E mail: tihomir.lalic@zg.t-com.hr

**TOZ Penkala d.d.**  
**Zagreb**

---

---

## **IZVJEŠTAJ O OBAVLJENOJ REVIZIJI FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA TOZ Penkala d.d. za 2008. godinu**

---

**Zagreb, 28. travnja 2009.**

**LATIH REVIZIJA d.o.o.**  
**Zagreb**

**TOZ Penkala d.d.**  
**Zagreb**

## **MIŠLJENJE REVIZORA O REALNOSTI I OBJEKTIVNOSTI FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA**

1. Obavili smo reviziju bilance društva TOZ Penkala d.d., Zagreb, sa stanjem na dan 31. prosinca 2008. godine, reviziju računa dobiti i gubitka za 2008. godinu i reviziju izvještaja o ostvarenom novčanom toku za 2008. godinu. Navedeni izvještaji prikazani su na stranici 3. do zaključno sa stranicom 7. Izvještaja o reviziji. Ispitivanje je obavljeno u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima i s tim u vezi primjereno su provjerene računovodstveno-knjigovodstvene evidencije i provedeni drugi revizijski postupci koje smo smatrali potrebnima u danim okolnostima. Za ove financijske izvještaje odgovornost snosi Uprava Društva. Naša odgovornost svodi se na izražavanje mišljenja o financijskim izvještajima na osnovi obavljene revizije.
2. Društvo TOZ Penkala d.d. obvezno je, sukladno odredbama MRS 27 - Konsolidirani financijski izvještaji izraditi konsolidirane financijske izvještaje koji bi pružili prikaz financijskog položaja i uspješnosti Grupe povezanih društava kao da se radi o jednom ekonomskom subjektu (vidi bilješku 3.3.). Društvo TOZ Penkala d.d. nije izradilo konsolidirane financijske izvještaje. Društvo TOZ Penkala d.d. također nije donijelo odgovarajuće računovodstvene politike glede vrednovanja ulaganja u ovisna društva. Stavka ulaganja u ovisna društva precijenjena je najmanje za svotu od 179.000 kuna, odnosno za isti iznos precijenjen je i poslovni rezultat Društva.
3. Kao što je razmatrano u bilješkama 4.2. i 4.3., mišljenja smo da je Društvo u financijskim izvještajima iskazalo precijenjeni iznos potraživanja prema ovisnim društvima u inozemstvu s osnove prodaje proizvoda u svoti od najmanje 3.000.000 kuna. Nadalje, pozicija ostalih potraživanja prema kupcima iz inozemstva također je precijenjena za svotu od 473.000 kuna. Radi se o kamatama obračunatima inozemnim ovisnim društvima za koja ne postoji vjerojatnost naplate u budućim razdobljima. Također, Društvo je odobrilo kredite povezanim društvima u inozemstvu (695.000 kuna) te društvima u tuzemstvu (68.000 kuna). Budući da ne postoje dokazi o smanjivanju navedenih pozicija u prošlim računovodstvenim razdobljima, smatramo da je imovina Društva i poslovni rezultat precijenjen za svotu od 763.000 kuna.
4. Društvo je u 2008. godini na poziciji financijskih prihoda iskazalo, između ostalog, prihode u svoti od 1.324.000 kuna. Ovi prihodi nastali su ukidanjem pasivnih vremenskih razgraničenja odnosno prihoda budućih razdoblja po osnovi obračunatih kamata inozemnim ovisnim društvima. Smatramo da je Društvo ovakvim postupanjem precijenilo poslovni rezultat u 2008. godini za najmanje 1.300.000 kuna, budući da ne postoji vjerojatnost

prিতjecanja budućih ekonomskih koristi po osnovi ovako iskazanih prihoda. Također, mišljenja smo da je poslovni rezultat Društva precijenjen i za svotu od 473.000 kuna temeljem iskazanih prihoda po osnovi upravljačkih naknada i naknada za korištenje brenda fakturiranih ovisnim društvima u inozemstvu. Jednako kao i u slučaju obračunatih kamata ovisnim društvima, mišljenja smo da ne postoji vjerojatnost prিতjecanja budućih ekonomskih koristi po osnovi ovako iskazanih prihoda.

5. Prema našem mišljenju, osim učinaka pitanja objašnjenih u prethodnim odjeljcima, financijski izvještaji prikazuju istinito i fer, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj društva TOZ Penkala d.d.. Zagreb, na dan 31. prosinca 2008. godine, te njegovu financijsku uspješnost i tijek novca za godinu tada završenu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

U Zagrebu, 28. travnja 2008. godine

**B I L A N C A**  
na dan 31.12.2008.

(u 000 Kn)

Opis	Bilješke	2007.	2008.
<b>AKTIVA</b>			
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>			
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA</b>			
	<b>3.</b>	<b>98.553</b>	<b>108.777</b>
1. Nematerijalna imovina	<b>3.1.</b>	132	94
2. Materijalna imovina	<b>3.2.</b>	96.567	106.812
3. Financijska imovina	<b>3.3.</b>	692	882
4. Potraživanja	<b>3.4.</b>	1.162	989
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA</b>			
	<b>4.</b>	<b>33.628</b>	<b>30.670</b>
1. Zalihe	<b>4.1.</b>	14.194	14.439
2. Potraživanja	<b>4.2.</b>	15.335	14.699
3. Financijska imovina	<b>4.3.</b>	1.827	770
4. Novac na računu i u blagajni	<b>4.4.</b>	2.272	762
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA</b>			
	<b>5.</b>	<b>160</b>	<b>127</b>
<b>E) GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA</b>			
		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>F) UKUPNA AKTIVA</b>			
		<b>132.341</b>	<b>139.574</b>

**B I L A N C A**  
na dan 31.12.2008.

(u 000 Kn)

Opis	Bilješke	2007.	2008.
<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>	<b>6.</b>	<b>97.832</b>	<b>109.315</b>
1. Upisani kapital		60.000	60.000
2. Kapitalni dobitak		17.980	17.980
3. Revalorizacijska rezerva		30.169	41.560
4. Rezerve		21.112	21.112
5.a. Zadržana dobit		0	0
5.b. Preneseni gubitak		31.521	31.429
6.a. Dobit tekuće godine		92	92
6.b. Gubitak tekuće godine		0	0
<b>B) DUGOROČNA REZERVIRANJA ZA RIZIKE I TROŠKOVE</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE</b>	<b>7.</b>	<b>21.791</b>	<b>18.714</b>
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE</b>	<b>8.</b>	<b>11.187</b>	<b>11.498</b>
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>9.</b>	<b>1.531</b>	<b>47</b>
<b>F) UKUPNA PASIVA</b>		<b>132.341</b>	<b>139.574</b>

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
za 2008. godinu

(u 000 Kn)

Opis	Bilješke	2007.	2008.
PRIHODI OD PRODAJE	10.	40.508	33.543
RASHODI OD PRODAJE	11.	38.996	33.870
FINANCIJSKI PRIHODI	10.	774	2.168
FINANCIJSKI RASHODI	11.	2.300	2.831
DOBITAK (GUBITAK) IZ REDOVNOG POSLOVANJA		(14)	(990)
IZVANREDNI PRIHODI	10.	194	1.197
IZVANREDNI RASHODI	11.	88	115
DOBITAK (GUBITAK) IZ IZVANREDNIH AKTIVNOSTI		106	1.082
DOBIT (GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		92	92
Porez na dobit	12.	0	0
DOBITAK (GUBITAK) FINANCIJSKE GODINE		92	92



**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU**  
za 2008. godinu

(u 000 Kn)

Opis	2007.	2008.
<b>A) POSLOVNE AKTIVNOSTI</b>		
Dobit (gubitak) nakon poreza	+ 92	+ 92
Amortizacija	+ 2.905	+ 2.960
Povećanje (smanjenje) vrijednosti zaliha	+ 980	(245)
Povećanje (smanjenje) potraživanja od kupaca	+ 100	+ 971
Povećanje (smanjenje) ostalih kratkoročnih potraživanja	(64)	(335)
Povećanje (smanjenje) plaćenih tr. budućeg razdoblja	+ 29	+ 33
Povećanje (smanjenje) kratkoročnih obveza prema dobavljačima	(880)	(1.287)
Povećanje (smanjenje) odgođenog plaćanja troškova	(15)	(1.484)
Povećanje (smanjenje) dugoročnih potraživanja	+ 46	+ 173
Povećanje (smanjenje) kratkotrajne financijske imovine	(1.086)	+ 1.057
Povećanje (smanjenje) obveza za poreze i doprinose	(63)	(105)
Povećanje (smanjenje) obveza prema zaposlenima	(31)	(133)
Povećanje (smanjenje) ostalih kratkoročnih obveza	+ 741	(914)
<b>Ukupno novčani tok od poslovnih aktivnosti</b>	<b>+ 2.754</b>	<b>+ 783</b>
<b>B) INVESTICIJSKE AKTIVNOSTI</b>		
Povećanje (smanjenje) dugotrajne financijske imovine	+ 3.494	(190)
Kupnja materijalne i nematerijalne dugotrajne imovine	(1.103)	(1.776)
Povećanje (smanjenje) ostalih stavki	(675)	+ 0
<b>Ukupno novčani tok od investicijskih aktivnosti</b>	<b>+ 1.716</b>	<b>(1.966)</b>
<b>C) FINACIJSKE AKTIVNOSTI</b>		
Povećanje (smanjenje) dugoročnih obveza s osnove zajmova i kredita	(3.209)	(3.077)
Povećanje (smanjenje) kratkoročnih obveza s osnove zajmova i kredita	+ 0	+ 2.750
Povećanje (smanjenje) ostalih stavki	+ 0	+ 0
<b>Ukupno novčani tok od financijskih aktivnosti</b>	<b>(3.209)</b>	<b>(327)</b>
<b>Neto povećanje (smanjenje) novca</b>	<b>+ 1.261</b>	<b>(1.510)</b>
<b>Novac na početku razdoblja</b>	<b>+ 1.011</b>	<b>+ 2.272</b>
<b>Novac na kraju razdoblja</b>	<b>+ 2.272</b>	<b>+ 762</b>

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA VLASNIČKE  
GLAVNICE**  
za 2008. godinu

(u 000 Kn)

O p i s	Upisani kapital	Premije na emitirane dionice	Ostale rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Reval. rezerve	Dobit ili gubitak tekućeg razdoblja	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Ukupno
Stanje početkom razdoblja	60.000	17.980	20.795	317	30.169	92	(31.521)	97.832
<b>Povećanje tijekom razdoblja</b>								
rezerve za vlastite dionice				19				19
dobit tekućeg razdoblja						92		92
revalorizacijske rezerve					11.391			11.391
<b>Ukupno povećanje</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19</b>	<b>11.391</b>	<b>92</b>	<b>0</b>	<b>11.502</b>
<b>Smanjenje tijekom razdoblja</b>								
ostale rezerve			19					19
preneseni gubitak						92	(92)	0
<b>Ukupno smanjenje</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>92</b>	<b>(92)</b>	<b>19</b>
Stanje krajem razdoblja	60.000	17.980	20.776	336	41.560	92	(31.429)	109.315

## BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

### **1. Osnovni podaci o društvu**

Društvo „TOZ Penkala” Tvornica olovaka, školskog i uredskog pribora d.d., ima sjedište u Zagrebu, Poljačka 56. Društvo je upisano u Trgovački sud u Zagrebu rješenjem o upisu Tt-01/4846-2, pod MBS 080160911.

Društvo je registrirano za slijedeće djelatnosti:

- 20 Prerada drva i proizvoda od drva, osim namještaja
- 21.1 Proizvodnja celuloze, papira i kartona
- 22.2 Tiskarska djelatnost i s njom povezane usluge
- 24 Proizvodnja kemikalija i kemijskih proizvoda
- 25.2 Proizvodnja proizvoda od plastičnih masa
- 26.82 Proizvodnja ostalih nemetalnih proizvoda
- 28.5 Obrada i presvlačenje metala: opći mehanički radovi
- 36.63 Ostali raznovrsni proizvodi
- 51 Trgovina na veliko i posredovanje u trgovini
- 52.12 Ostala trgovina na malo u nespecijaliziranim prodavaonicama
- 60.24 Prijevoz robe (tereta) cestom
- \* Proizvodnja pisaćeg, crtaćeg i ostalog srodnog pribora i materijala za školske, uredske i druge potrebe
- \* Posredovanje i zastupanje domaćih i inozemnih tvrtki u vanjskotrgovinskom prometu roba i usluga
- \* Prijevoz robe u međunarodnom cestovnom prometu
- \* Usluga namještaja, prehrane, točenja pića i napitaka
- \* Mjenjački poslovi

Osnovna djelatnost Društva je proizvodnja pisaćeg, crtaćeg i ostalog srodnog pribora i materijala za školske, uredske i druge potrebe, iznajmljivanje skladišnog i poslovnog prostora te trgovina na malo.

### **2. Temelj za sastavljanje financijskih izvještaja**

Temeljni financijski izvještaji Društva, koji su dani na stranama 3. do 7. ovog Izvještaja, naspram svih bitnih aspekata, sastavljeni su sukladno zakonskim propisima Republike Hrvatske i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Društvo je obvezno, sukladno MRS 27 – Konsolidirani financijski izvještaji, sastaviti konsolidirane izvještaje u kojima bi bila prikazana uspješnost i financijski položaj svih povezanih društava kao da se radi o jednom ekonomskom subjektu. Društvo nije izradilo konsolidirane financijske izvještaje u kojima bi bila prikazana uspješnost poslovanja i financijski položaj matičnog i ovisnih društava.

Osnova za sastavljanje temeljnih financijskih izvještaja Društva su analitičke knjigovodstvene evidencije. Društvo ima računovodstvene politike (posebna načela, osnove, dogovore, praksu i

pravila) temeljem kojih se određuju kriteriji koje Društvo primjenjuje u iskazivanju pozicija financijskih izvještaja.

## ***Bilanca***

### ***3. Dugotrajna imovina***

Dugotrajna imovina društva na dan 31.12.2008. godine iznosila 108.777.000 kn što predstavlja 78% ukupne imovine društva. Dugotrajna imovina sastoji se od dugotrajne nematerijalne i materijalne imovine, dugotrajnih potraživanja i dugotrajne financijske imovine.

*Pregled stanja dugotrajne imovine:* *u 000 kn*

<b>Redni broj</b>	<b>O p i s</b>	<b>31.12.2006.</b>	<b>31.12.2007.</b>	<b>31.12.2008.</b>
1.	Nematerijalna imovina	170	132	94
2.	Materijalna imovina	98.331	96.567	106.812
3.	Financijska imovina	4.186	692	882
4.	Potraživanja	1.208	1.162	989
<b>UKUPNO</b>		<b>103.895</b>	<b>98.553</b>	<b>108.777</b>

#### ***3.1. Dugotrajna nematerijalna imovina***

Dugotrajna nematerijalna imovina Društva sastoji se od prava na korištenje imena (trademark), goodwill-a te ulaganja na tuđoj imovini. Goodwill i ulaganja na tuđoj imovini su u cijelosti amortizirani odnosno knjigovodstvena vrijednost ovih osnovnih sredstava je nula.

*Pregled stanja i kretanja dugotrajne nematerijalne imovine:* *u 000 kn*

<b>Opis</b>	<b>Ostala prava-korištenje imena</b>	<b>Goodwill</b>	<b>Ulaganja na tuđoj imovini</b>	<b>Ukupno</b>
<b>NABAVNA VRIJEDNOST</b>				
<b>Stanje 01.01.2008.</b>	<b>381</b>	<b>19.147</b>	<b>12</b>	<b>19.540</b>
Nabava (povećanje)	0	0	0	0
Prodaja i rashodovanje (smanjenje)	0	0	0	0
<b>Stanje 31.12.2008.</b>	<b>381</b>	<b>19.147</b>	<b>12</b>	<b>19.540</b>
<b>ISPRAVAK VRIJEDNOSTI</b>				
<b>Stanje 01.01.2008.</b>	<b>249</b>	<b>19.147</b>	<b>12</b>	<b>19.408</b>
Amortizacija	38	0	0	38
Prodaja i rashodovanje (smanjenje)	0	0	0	0
<b>Stanje 31.12.2008.</b>	<b>287</b>	<b>19.147</b>	<b>12</b>	<b>19.446</b>
<b>SADAŠNJA VRIJEDNOST 01.01.2008.</b>	<b>132</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>132</b>
<b>SADAŠNJA VRIJEDNOST 31.12.2008.</b>	<b>94</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>94</b>
<b>PROMJENE U TOKU RAZDOBLJA</b>	<b>-38</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-38</b>

Dugotrajna nematerijalna imovina gotovo je u cijelosti otpisana (prosječna stopa otpisanosti dugotrajne nematerijalne imovine je 99,5%, dok je stopa otpisanosti prava na korištenje imena 75,3%).

Stope otpisa dugotrajne nematerijalne imovine iznose između 10 i 20% godišnje, te su u okviru godišnje dopuštenih stopa otpisa u porezne svrhe.

### **3.2. Dugotrajna materijalna imovina**

Materijalna imovina (osnovna sredstva) iskazuje se po trošku nabave umanjeno za iznos obračunate amortizacije. Nabava materijalne imovine tijekom godine evidentira se po nabavnoj vrijednosti. Nabavna vrijednost sadrži fakturu vrijednost uvećanu za sve troškove (doprema, montaža, ostalo) koji su vezani za odnosnu nabavu.

Amortizacija materijalne imovine se obračunava linearnom metodom po pojedinačnim sredstvima. Godišnje stope amortizacije su u okvirima objektivno procijenjenog vijeka uporabe osnovnih sredstava odnosno značajno niže od porezno dopustivih stopa otpisa. Posljedica takvog načina otpisa je realno i objektivno utvrđena vrijednost osnovnih sredstava u bilanci Društva odnosno realno utvrđena svota rashoda temeljem obračuna amortizacije.

Dugotrajna imovina počinje se amortizirati prvog dana po isteku mjeseca stavljanja sredstva u upotrebu. Faktorna vrijednost prodane materijalne imovine knjiži se u korist prihoda razdoblja u kojem je nastala. Prilikom prodaje i rashodovanja imovine neotpisana vrijednost se knjiži na teret razdoblja u kojem je rashodovanje obavljeno što znači da društvo primjenjuje bruto-načelo kod prodaje odnosno rashodovanja dugotrajne imovine.

Stvari opreme evidentiraju se kao dugotrajna materijalna imovina ako im je vijek trajanja dulji od jedne godine, a pojedinačna cijena veća od 2.000 kn.

Nabavna vrijednost dugotrajne materijalne imovine na dan 31.12.2008. godine iznosi 193.967.000 kn. Ispravak vrijednosti dugotrajne materijalne imovine iznosi 87.155.000 kn. Materijalna imovina krajem 2008. godine otpisana je 45%, pri čemu su građevine otpisane oko 18% dok su postrojenja i oprema otpisani oko 86%.

*Pregled stanja i kretanja dugotrajne materijalne imovine:* *u 000 kn*

<b>Opis</b>	<b>Zemljišta</b>	<b>Građevine</b>	<b>Postrojenja i oprema</b>	<b>Sredstva u pripremi</b>	<b>Ukupno</b>
<b>NABAVNA VRIJEDNOST</b>					
<b>Stanje 01.01.2008.</b>	<b>35.650</b>	<b>78.601</b>	<b>92.310</b>	<b>275</b>	<b>206.836</b>
Nabava	0	0	517	1.775	2.292
Revalorizacija	15.645	(28.288)	0	0	(12.643)
Prodaja i rashodovanje	0	0	(2.001)	0	(2.001)
Prijenos u uporabu	0	0	0	(517)	(517)
<b>Stanje 31.12.2008.</b>	<b>51.295</b>	<b>50.313</b>	<b>90.826</b>	<b>1.533</b>	<b>193.967</b>
<b>ISPRAVAK VRIJEDNOSTI</b>					
<b>Stanje 01.01.2008.</b>	<b>0</b>	<b>31.873</b>	<b>78.396</b>	<b>0</b>	<b>110.269</b>
Amortizacija	0	1.383	1.539	0	2.922

**TOZ Penkala d.d.**  
**Zagreb**

Revalorizacija	0	(24.035)	0	0	(24.035)
Prodaja i rashodovanje	0	0	(2.001)	0	(2.001)
<b>Stanje 31.12.2008.</b>	<b>0</b>	<b>9.221</b>	<b>77.934</b>	<b>0</b>	<b>87.155</b>
<b>SV 01.01.2008.</b>	<b>35.650</b>	<b>46.728</b>	<b>13.914</b>	<b>275</b>	<b>96.567</b>
<b>SV 31.12.2008.</b>	<b>51.295</b>	<b>41.092</b>	<b>12.892</b>	<b>1.533</b>	<b>106.812</b>
<b>PROMJENE U TOKU RAZDOBLJA</b>	<b>15.645</b>	<b>(5.636)</b>	<b>(1.022)</b>	<b>1.258</b>	<b>10.245</b>

U 2008. godini predani su u uporabu strojevi i uređaji u kemijskoj industriji u svoti od 275.000 kuna, alati za strojeve i uređaje u kemijskoj industriji u svoti od 70.000 kuna, oprema za skladišni utovar i pretovar u svoti 154.000 kuna, elektronička računala i ostala ERC oprema u svoti od 11.000 kuna te ostala oprema u svoti od 7.000 kuna.

Tijekom 2008. godine, prodani su i rashodovani strojevi i uređaji u kemijskoj industriji u svoti od 2.000.000 kuna.

### ***Amortizacija***

Amortizacija dugotrajne materijalne imovine obračunava se prema objektivno utvrđenom vijeku uporabe za pojedinu skupinu sredstava. Prilikom obračuna amortizacije za 2008. godinu, korištene su slijedeće stope otpisa:

<b>Opis</b>	<b>Stope</b>
Nematerijalna imovina	10 – 20%
Građevinski objekti i privredne zgrade	1,25 – 10%
Postrojenja i industrijska oprema	5 – 10%
Transportna sredstva	12,5 – 25%
Ostala oprema – mjerni i kontrolni uređaji	5 – 10%
Elektronička i računalna oprema	10 – 25%
Pogonski i uredski namještaj	6,67 – 20%

### ***3.3. Dugotrajna financijska imovina***

Dugotrajna financijska imovina predstavlja ulaganja novca, stvari i ustupanje prava s ciljem stjecanja prihoda, a čiji se povrat očekuje u razdoblju duljem od jedne godine.

Dugotrajna financijska imovina sastoji se od ulaganja u ovisna društva u kojima Društvo ima kontrolni udjel, ulaganja u vlasničke vrijednosne papire te od otkupa vlastitih dionica.

Ulaganja u ovisna društva (Slovenija, Makedonija, Bosna i Hercegovina, Mađarska, Srbija i društvo TOZ d.o.o. Zagreb) iskazana su u ukupnoj svoti od 362.000 kuna. Društvo je, kao što je spomenuto u bilješki 2., obvezno izraditi konsolidirane financijske izvještaje. Sukladno odredbama t. 37. MRS-a 27 Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji, kada se sastavljaju odvojeni financijski izvještaji, ulaganja u ovisna društva koja nisu razvrstana za držanje do prodaje (ili uključena u grupu za prodaju koja je razvrstana za držanje radi prodaje) u skladu sa MSFI-5, obračunavat će se po trošku ili u skladu sa MRS-om 39 odnosno prema fer vrijednosti. Iz računovodstvenih evidencija Društva vidljivo je da Društvo primjenjuje metodu

**TOZ Penkala d.d.**  
**Zagreb**

---

troška radi računovodstvenog praćenja ulaganja u ovisne poduzetnike. U t. 16. Računovodstvenih politika Društva, navedeno je da nije potrebno u konsolidaciju uključivati financijske izvještaje onih ovisnih društava koja nemaju materijalnog značaja za Grupu. Napominjemo kako je ova odredba u suprotnosti sa t. 10. MRS – 27, te da ova mogućnost postoji samo za poduzetnike koji primjenjuju HSFI (u ovom slučaju HSFI – 2).

Zbog saznanja o nepostojanju ovisnih društava u Sloveniji i Mađarskoj koja su likvidirana, ova je pozicija precijenjena za najmanje 179.000 kuna čime je financijski rezultat društva TOZ Penkala d.d. također precijenjen za isti iznos.

*Pregled dugotrajne financijske imovine:*

*u 000 kn*

<b>Redni broj</b>	<b>O p i s</b>	<b>31.12.2006.</b>	<b>31.12.2007.</b>	<b>31.12.2008.</b>
1.	osnivački ulog - TOZ Trgovina d.o.o. Ljubljana	29	29	29
2.	osnivački ulog - TOZ Trgovija dooel Skopje	46	46	46
3.	osnivačku ulog - TOZ Trgovina d.o.o. Brčko	11	11	11
4.	osnivački ulog - TOZ Hungaria KFT	149	149	149
5.	osnivački ulog - TOZ Penkala d.o.o. Beograd	107	107	107
6.	osnivački ulog - TOZ d.o.o. Zagreb	20	20	20
7.	dionice Croatia banke	13	13	13
8.	vlastite dionice	3.811	317	507
<b>UKUPNO DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA</b>		<b>4.186</b>	<b>692</b>	<b>882</b>

Društvo također, suprotno vlastitim računovodstvenim politikama, iskazuje vlastite dionice kao stavku aktive uz istovremeno postojanje rezervi za vlastite dionice na strani pasive. To znači da se, suprotno MRS – 32 i vlastitim računovodstvenim politikama Društva, ova pozicija i nadalje iskazuje prema odredbama IV. Smjernice EU i hrvatskog Zakona o trgovačkim društvima. Smatramo da se ovakva praksa Društva može tolerirati zbog razlika između europskog i američkog financijskog izvještavanja, odnosno da se Društvo na ovoj poziciji može prikloniti europskom modelu bez posljedica na relanost i objektivnost financijskih izvještaja.

#### **4. *Kratkotrajna imovina***

Kratkotrajna imovina društva na dan 31.12.2008. iznosi 30.670.000 kn ili 22% ukupne imovine društva. Kratkotrajna imovina sastoji se od zaliha, potraživanja, financijske imovine i novčanih sredstava.

**TOZ Penkala d.d.**  
**Zagreb**

*Pregled stanja kratkotrajne imovine:*

*u 000 kn*

Redni broj	O p i s	31.12.2006.	31.12.2007.	31.12.2008.
1.	Zalihe	15.174	14.194	14.439
2.	Potraživanja	15.371	15.335	14.699
3.	Financijska imovina	741	1.827	770
4.	Novac na računu i u blagajni	1.011	2.272	762
<b>UKUPNO</b>		<b>32.297</b>	<b>33.628</b>	<b>30.670</b>

#### **4.1. Zalihe**

Vrijednost zaliha na dan 31.12.2008. godine prema bilanci iznosi 14.439.000 kn ili 10% ukupne imovine društva. Zalihe društva sastoje se od zaliha sirovina i materijala, nedovršene proizvodnje, gotovih proizvoda i trgovačke robe.

*Pregled stanja zaliha:*

*u 000 kn*

Redni broj	O p i s	31.12.2006.	31.12.2007.	31.12.2008.
1.	Sirovine i materijali	5.720	4.682	4.880
2.	Nedovršena proizvodnja	4.844	4.780	4.082
3.	Gotovi proizvodi	4.045	3.941	4.919
4.	Trgovačka roba	564	794	560
<b>UKUPNO ZALIHE</b>		<b>15.173</b>	<b>14.197</b>	<b>14.441</b>

**Zalihe sirovina i materijala** evidentiraju se u analitičkom knjigovodstvu po planskoj cijeni a u sintetici po stvarnom trošku nabave, odnosno po stvarnoj nabavnoj cijeni uporabom korektivnog konta. Za utrošene količine sirovina i materijala na troškove se prenosi i odgovarajući iznos odstupanja od planskih cijena čime se trošak sirovina i materijala iskazan po planskoj cijeni svodi na prosječnu stvarnu cijenu odnosno prosječni stvarni trošak nabave. Jednako tako, na kraju razdoblja stanje zaliha sirovina i materijala, ukupno gledajući, također je iskazano po prosječnoj stvarnoj nabavnoj cijeni odnosno stvarnom trošku nabave.

*Pregled stanja zaliha sirovina i materijala:*

*u 000 kn*

Redni broj	O p i s	31.12.2006.	31.12.2007.	31.12.2008.
1.	Zalihe sirovina i materijala	4.726	4.062	3.936
2.	Materijal u doradi i manipulaciji	26	28	32
3.	Odstupanja od cijene materijala	0	0	124
4.	Realizirana odstupanja od cijene materijala	(205)	(158)	228
5.	Sitan inventar u upotrebi	0	0	0
6.	Alati za tlačni lijev	1.601	1.606	1.617
7.	Alati za metalnu obradu	0	0	0
8.	Auto gume u upotrebi	0	0	0



**TOZ Penkala d.d.**  
**Zagreb**

9.	Ispravak vrijednosti autoguma u upotrebi	201	209	209
10.	Ispravak vrijednosti sitnog inventara	(189)	(204)	(209)
11.	Predujmovi za nabavu sirovina	(1.298)	(1.345)	(1.353)
<b>UKUPNO ZALIHE SIROVINA I MATERIJALA</b>		<b>5.626</b>	<b>5.720</b>	<b>4.682</b>

Na kraju godine nije bilo korekcije stvarnog troška nabave uz primjenu tehnike planskih cijena usporedbom sa rezultatima koji bi se dobili primjenom metode FIFO ili metode prosječne cijene jer nije bilo promjene stvarnih cijena zadnjeg ulaza u odnosu na plansku cijenu.

Iznos odstupanja sa korektivnog konta zaliha sirovina i materijala prenosi se na troškove sirovina i materijala (korektivni konto) upotrebom prosječne stope odstupanja. Za slijedeću godinu se uglavnom utvrđuju se nove planske cijene.

**Zalihe nedovršene proizvodnje** također se iskazuju po planiranim troškovima proizvodnje uz uporabu korektivnog konta koji planirani trošak svodi na stvarni trošak nedovršene proizvodnje na kraju razdoblja u kojem se provodi obračun troškova proizvodnje.

*Pregled zaliha nedovršene proizvodnje:* u 000 kn

Redni broj	O p i s	31.12.2006.	31.12.2007.	31.12.2008.
1.	Proizvodnja u toku	5.161	4.776	3.941
2.	Vrijednost proizvodnje poluproizvoda	326	275	29
3.	Odstupanje od cijene proizvodnje	(643)	(271)	112
<b>UKUPNO ZALIHE NEDOVRŠENE PROIZVODNJE</b>		<b>4.844</b>	<b>4.780</b>	<b>4.082</b>

**Zalihe gotovih proizvoda** vode se po planskom trošku. Iz analitičkog knjigovodstva gotovih proizvoda se u glavnu knjigu preuzimaju podaci o ukupnom smanjenju zaliha gotovih proizvoda po planiranom trošku proizvoda za jedinicu proizvoda i o povećanju rashoda u visini planiranog troška prodanih proizvoda. Rashodi za prodane proizvode u visini stvarno nastalih troškova proizvoda utvrđuju se za obračunsko razdoblje za koje se izrađuje obračun troškova proizvodnje.

*Pregled zaliha gotovih proizvoda:* u 000 kn

Redni broj	O p i s	31.12.2006.	31.12.2007.	31.12.2008.
1.	Gotovi proizvodi u skladištu	4.158	3.910	5.000
2.	Gotovi proizvodi P roba	0	0	0
3.	Gotovi proizvodi u komisiji	548	728	728
4.	Gotovi proizvodi u prodavaonici	79	96	83
5.	Odstupanje od stalnih cijena proizvoda	(740)	(793)	(892)
<b>UKUPNO ZALIHE GOTOVIH PROIZVODA</b>		<b>4.045</b>	<b>3.941</b>	<b>4.919</b>

**Zalihe trgovačke robe** vode se po nabavnim cijenama sve dok su nabavne cijene niže ili jednake neto prodajnim cijenama. Utrošak zaliha trgovačke robe obračunava se po prosječnim prodajnim cijenama.

*Pregled zaliha trgovačke robe:* u 000 kn

Redni broj	O p i s	31.12.2006.	31.12.2007.	31.12.2008.
1.	Roba u skladištu	540	730	496
2.	Roba u komisiji	0	24	24
3.	Roba u prodavaonici	24	40	40
4.	Razlika između planske cijene i cijene u prodavaonici	26	25	13
5.	Ukalkulirani PDV	(21)	(24)	(1)
6.	Ukalkulirana razlika u cijeni (prodavaonica)	7	12	6
7.	Razlika između planske cijene i cijene u prodavaonici	(12)	(13)	(18)
<b>UKUPNO ZALIHE TRGOVAČKE ROBE</b>		<b>564</b>	<b>794</b>	<b>560</b>

#### **4.2. Kratkotrajna potraživanja**

Kratkotrajna potraživanja sastoje se od potraživanja od kupaca, potraživanja od zaposlenih, potraživanja od države i ostalih potraživanja. Na dan 31.12.2008. godine kratkotrajna potraživanja iznose 14.699.000 kn ili 11% ukupne imovine Društva.

*Pregled stanja potraživanja:* u 000 kn

Redni broj	O p i s	31.12.2006.	31.12.2007.	31.12.2008.
1.	Potraživanja od kupaca	13.417	13.317	12.346
2.	Potraživanja od zaposlenih	97	80	2
3.	Potraživanja od države	268	254	341
4.	Ostala potraživanja	1.589	1.684	2.010
<b>UKUPNO POTRAŽIVANJA</b>		<b>15.371</b>	<b>15.335</b>	<b>14.699</b>

**Potraživanja od kupaca** sastoje se od potraživanja za prodane vlastite proizvode i trgovačku robu koja na dan bilanciranja nisu naplaćena. Za sumnjiva i sporna potraživanja formira se ispravak vrijednosti. Otpis spornih potraživanja evidentira se na teret rezultata poslovanja.

*Pregled stanja potraživanja od kupaca:* u 000 kn

Redni broj	O p i s	31.12.2006.	31.12.2007.	31.12.2008.
1.	Kupci u zemlji	8.140	9.746	8.080
2.	Kupci u inozemstvu	9.778	8.375	5.941
3.	Vrijednosno usklađivanje kupaca u zemlji	-3.411	-3.369	-1.675
4.	Vrijednosno usklađivanje kupaca u inozemstvu	-1.468	-1.468	0

**TOZ Penkala d.d.**  
**Zagreb**

5.	Kupci u zemlji - interni	378	33	0
<b>UKUPNO POTRAŽIVANJA OD KUPACA</b>		<b>13.417</b>	<b>13.317</b>	<b>12.346</b>

Na dan bilance evidentirano je ukupno 1.675.000 kn sumnjivih i spornih potraživanja za koja je formiran ispravak vrijednosti.

Društvo ne primjenjuje konzistentnu računovodstvenu politiku usklađivanja potraživanja od kupaca. Osnovni motiv vrijednosnog usklađenja potraživanja od kupaca nije procjena naplativnosti nego odgađanje troškova vrijednosnog usklađenja radi iskazivanja pozitivnog poslovnog rezultata.

Društvo nije dostavilo pregled pokrenutih sudskih sporova za potraživanja koja su u knjigovodstvu iskazana kao potraživanja u sporu, utužena potraživanja i sl. Stoga nije moguće utvrditi koji dio vrijednosno usklađenih potraživanja treba uvećati osnovicu poreza na dobitak radi proteka vremena zastare od 3 godine sukladno odredbama Zakona o obveznim odnosima. Također, uvidom u pokazatelje financijske analize može se uočiti da je trajanje naplate potraživanja od kupaca iz godine u godinu sve duže što ukazuje na iscrpljivanje financijske snage Društva i gotovo sigurno značajno precijenjenu poziciju potraživanja od kupaca odnosno precijenjeni poslovni rezultat Društva.

U prilog tome govori činjenica da su u 2007. godni precijenjena potraživanja od povezanih društava u inozemstvu iznosila oko 3.300 ths kuna. U 2008. godini, saldo potraživanja prema povezanim društvima u inozemstvu iznosi 4.900 ths kuna – dok potraživanja samo prema povezanim društvima u Brčkom i Beogradu iznose 3.800 ths kuna.

Smatramo da je pozicija potraživanja prema povezanim društvima u inozemstvu i dalje precijenjena za minimalno 3.000 ths kuna stoga što matično Društvo nije u međuvremenu inauguriralo sustav ocjene kreditne sposobnosti povezanih inozemnih društava (niti ostalih kupaca), uvođenja kreditnih limita kao niti instrumenata osiguranja plaćanja.

*Pregled stanja kupaca u tuzemstvu:* 000 kn

<b>Redni broj</b>	<b>O p i s</b>	<b>31.12.2008.</b>
1.	Neva d.o.o.	929
2.	Fokus d.o.o.	460
3.	Konzum trgovina	449
4.	Odeon produkcija	377
5.	Narodne novine	332
6.	Arena	267
7.	Scan Studio 93	264
8.	Plodine	260
9.	Getro	225
10.	Libraria	151
11.	Ostali	2.691
<b>KUPCI U ZEMLJI</b>		<b>6.405</b>

**TOZ Penkala d.d.**  
**Zagreb**

*Pregled stanja kupaca u inozemstvu:* 000 kn

<b>Redni broj</b>	<b>O p i s</b>	<b>31.12.2008.</b>
1.	TOZ Trgovina d.o.o. Brčko	2.561
2.	TOZ Penkala Beograd d.o.o.	1.230
3.	TOZ Penkala Dooel Skopje	1.081
4.	AS-Impex Šabac	180
5.	H.C.Kurz GmbH	170
6.	Lyra Schreib und Zeichengeräte	166
7.	Eurobiro Zrenjanin	142
8.	Schreib Spitzen Stuttgart	89
9.	Mladinska knjiga Ljubljana	81
10.	Ostali	241
<b>KUPCI U INOZEMSTVU</b>		<b>5.941</b>

*Ostvareni promet po kupcima u zemlji:* 000 kn

<b>Redni broj</b>	<b>O p i s</b>	<b>2008.</b>
1.	Fokus	3.828
2.	Neva	3.210
3.	Narodne novine	2.061
4.	Konzum trgovina	1.620
5.	Metro Cash & Carry	1.150
6.	Milla	761
7.	Europapress holding	751
8.	Getro	724
9.	Eurolap	694
10.	Scan Studio 93	650
11.	Ostali	17.299
<b>KUPCI U ZEMLJI</b>		<b>32.748</b>

*Ostvareni promet po kupcima u inozemstvu:* 000 kn

<b>Redni broj</b>	<b>O p i s</b>	<b>31.12.2008.</b>
1.	TOZ Penkala Brčko	3.369
2.	TOZ Penkala Dooel Skopje	2.682
3.	Faith Klaem Sanayi	1.862
4.	Lyra Schreib und Zeichengeräte	1.328
5.	TOZ Penkala Beograd	1.297
6.	Städtler Mars GmbH & Co. KG	1.028
7.	Mladinska knjiga Ljubljana	1.016
8.	Grafotisk Grude	715

**TOZ Penkala d.d.**  
**Zagreb**

---

9.	Eurobiro Zrenjanin	692
10.	Gatarić Derventa	682
11.	Ostali	7.989
<b>KUPCI U INOZEMSTVU</b>		<b>19.291</b>

---

**Potraživanja od države** iznose 341.000 kn i sastoje se od potraživanja za PDV po ulaznim R-2 računima za koje još nisu ostvareni uvjeti za priznavanje pretporeza te potraživanja za razliku većeg pretporeza od obveze u svoti od 171.000 kuna.

**Potraživanja od zaposlenih** sastoje se od:

- danih akontacija za službeni put 2.000 kn

**Ostala potraživanja** sastoje se od:

- potraživanja od HZZO-a za naknadu bolovanja 181.000 kn
- potraživanja za obračunate kamate 1.354.000 kn
- potraživanja za PDV iz predujmova 2.000 kn
- ostala potraživanja od kupaca iz inozemstva 473.000 kn

Potraživanja za obračunate kamate jesu potraživanja za obračunate a neoprihodovane kamate (imaju protustavku u kontu pasivnih vremenskih razgraničenja). Radi se o obračunatim a neprihodovanim kamatama koje su obračunate još 2004. i 2005. godine, ali još uvijek nisu oprihodovana niti utužena. Smatramo da je ova pozicija potraživanja nerealna jer ne postoje objektivni dokazi da će ista biti naplaćena u budućnosti.

#### **4.3. Kratkotrajna financijska imovina**

Kratkotrajna financijska imovina u iznosu od 763.000 kn sastoji se od:

- danih kratkoročnih kredita povezanim društvima u inozemstvu 695.000 kn
- danih kredita društvu RV d.o.o. 36.000 kn
- danih kredita društvu TOZ d.o.o. 32.000 kn

Dani krediti povezanim društvima u inozemstvu se ne naplaćuju. Stoga je svota kratkoročne financijske imovine u iznosu od 695.000 kuna podložna vrijednosnom usklađenju. Za tu je svotu poslovni rezultat tekuće godine precijenjen (vidi bilješku 3.3.).

Kredit odobren društvu RV d.o.o. je neizvjesne naplate jer predmetno društvo ne vraća kredit a predmet je u sudskom sporu.

Dani krediti društvu TOZ d.o.o. se kumuliraju u tranšama po 5.000 kuna i ne vraćaju se. O predmetnim ugovorima postoji dokumentacija.

#### ***4.4. Novac na računu i u blagajni***

Novčana sredstva na računu i u blagajni iskazana su prema izvodima s računa odnosno blagajničkim izvještajima posljednjeg dana u godini. Novčana sredstva na dan 31.12.2008. godine iznose 760.000 kn:

• žiro račun Zagrebačka banke	299.000 kn
• žiro račun OTP banka	109.000 kn
• novac u blagajni	5.000 kn
• devizni račun Zagrebačka banka	347.000 kn

#### ***Plaćeni troškovi budućeg razdoblja***

Plaćeni troškovi budućeg razdoblja u svoti od 127.000 kuna odnose se na proviziju plaćenu Zagrebačkoj banci i OTP banci po kreditu koji je preuzeo HBOR. Prema odluci managementa ovaj je trošak razgraničen na buduće razdoblje od 10 godina.

## **6. Kapital i rezerve**

Kapital i rezerve na dan 31.12.2008. godine iznose 109.315.000 kn što iznosi 78% ukupnih izvora (pasive).

*Pregled stanja kapitala i rezervi:*

*u 000 kn*

<b>Redni broj</b>	<b>O p i s</b>	<b>31.12.2006.</b>	<b>31.12.2007.</b>	<b>31.12.2008.</b>
1.	Upisani kapital	76.973	60.000	60.000
2.	Kapitalni dobitak	2.013	17.980	17.980
3.	Revalorizacijska rezerva	29.839	30.169	41.560
4.	Rezerve	21.112	21.112	21.112
5.	Zadržana dobit	0	0	0
6.	Preneseni gubitak	31.560	31.521	31.429
7.	Dobit tekuće godine	38	92	92
8.	Gubitak tekuće godine	0	0	0
<b>UKUPNO KAPITAL I REZERVE</b>		<b>98.415</b>	<b>97.832</b>	<b>109.315</b>

Upisani kapital iskazan je sukladno iznosu koji je registriran kod trgovačkoga suda. Upisani kapital iznosi 60.000.000 kn i podijeljen je na 200.000 dionica nominalne vrijednosti 300 kuna.

U 2007. godini provedeno je smanjenje upisanog kapitala povlačenjem 246.930 dionica. Iz navedene transakcije Društvo je ostvarilo 15.967.000 kuna kapitalne dobiti.

### **Revalorizacijska rezerva**

Društvo je izvršilo procjenu vrijednosti nekretnina proizvodno-skladišnog kompleksa, Poljačka 56, Zagreb u prosincu 2005. godine, prema procjeni ovlaštenog procjenitelja, g. Željka Plaščara, dipl. ing. arh., stalnog sudskog vještaka za arhitekturu i graditeljstvo, Ksaverska cesta 33, Zagreb, zaposlenog u društvu URBANEX d.o.o.. Sažetak elemenata navedenih u procjeni nalazi se u nastavku:

<b>vrste nekretnine</b>	<b>vrijednost u EUR</b>	<b>%</b>	<b>vrijednost u kn*</b>
zemljište	2.424.075	20,42	17.937.600
objekti	5.332.965	44,91	39.463.941
neizgrađeno građevinsko zemljište	4.116.571	34,67	30.462.625
<b>ukupno</b>	<b>11.873.611</b>	<b>100</b>	
<b>vrijednost u HRK</b>			<b>87.864.722</b>

\* tečaj 1 EUR = 7.4 HRK

Društvo je u 2008. godini sukladno predmetnoj procjeni povećalo stanje revalorizacijskih rezervi za dodatnih 11 mio kuna – to je rezultat činjenice da je Društvo u 2007. godini pogrešno knjižilo povećanje vrijednosti građevinskih objekata u svoti koja je bila viša od one iskazane u procjeni odnosno knjižilo povećanje vrijednosti zemljišta u svoti koja je značajno manja od one navedene u procjeni.

## **7. Dugoročne obveze**

Na dan 31.12.2008. godine dugoročne obveze iznose 18.714.000 kn (13% pasive). Dugoročne obveze sastoje se od obveza prema dugoročnim kreditima te obveza prema lizig društvima.

Dugoročni krediti iskazuju se prema vrijednostima iz ugovora o kreditu i vezani su valutnom klauzulom. Kao kratkoročni dio dugoročnih obveza po kreditima iskazuju se otplate koje dospijevaju do 31.12.2009. godine. Kratkoročni dio obveza u bilanci se iskazuje kao dugoročna obveza.

*Pregled promjena dugoročnih obveza:*

*u 000 kn*

<b>O p i s</b>	<b>31.12.2006.</b>	<b>31.12.2007.</b>	<b>31.12.2008.</b>	<b>Kratkor. dio</b>	<b>Dugoročni dio</b>
Dugoročni kredit ZABA	19.057	17.045	14.687	2.343	12.344
Dugoročni kredit OTP	5.000	4.483	3.865	616	3.249
Dugoročni kredit - EDIL Italija (međudržavni kredit)	14	10	6	6	0
Financijski lizing - osobni automobil VECTRA	44	8	0	0	0
Zakup stroja ENGEL - Juneko d.o.o. Varaždin	314	245	156	81	75
Kupljena oprema na kredit - strojevi	571	0	0	0	0
<b>UKUPNO DUGOROČNE OBVEZE</b>	<b>25.000</b>	<b>21.791</b>	<b>18.714</b>	<b>3.046</b>	<b>15.668</b>

Ugovor o dugoročnom kreditu sa valutnom klauzulom sa **Zagrebačkom bankom** za financijsko restrukturiranje gospodarskih subjekata iz sredstava HBOR-a; iznos: 18.800.000 kuna, namjena: refinanciranje kreditnog zaduženja kod Zagrebačke banke d.d. iz sredstava HBOR-a na temelju Ugovora o kreditu broj RG - 07/06 sklopljenog 17.07.2006.; kamatna stopa 4% godišnje koja se uvećava za 1 p.p. u slučaju neurednog ispunjavanja obveza; rok otplate 8 godina sukcesivno u 32 jednake mjesečne tromjesečne rate; osiguranje: 10 bianco vlastitih mjenica, 1 obična zadužnica, uknjižba zaloga temeljem Ugovora o kreditu na nekretninama u vlasništvu TOZ Penkale d.d. zk.ul. 5027 i zk.ul. 1234.

Ugovor o dugoročnom kreditu između **OTP banke** d.d. i TOZ Penkala Tvornica olovaka Zagreb d.d., sa Sporazumom o osiguranju novčane tražvine zasnivanjem hipoteke prijenosom neizbrisane hipoteke na nekretninama u zk.ul. br. 1234 k.o. Vrapče Novo i zasnivanjem hipoteke na nekretninama u zk.ul. br. 5027 k.o. Vrapče Novo; iznos 5.000.000 kuna (protuvrijednost na dan 19.07.2006. 690.601 EUR); ovaj je kredit zapravo preko suradnje sa HBOR-om pretvoren u dugoročni kredit; kamatna stopa 4% godišnje promjenjiva; krajnji rok povrata kredita 31.03.2015.; otplata u 32 jednake tromjesečne rate; sredstva osiguranja 5 bianco vlastitih akceptiranih mjenica s klauzulom bez protesta, 6 običnih zadužnicu; zasnivanje založnog prava na nekretninama na k.č. br. 3568/4 u naravi četiri privredne zgrade i jedna gospodarska zgrada, tvorničko dvorište u Poljačkoj ulici 53 površine 19.815 m<sup>2</sup>, zk.ul.br. 1234 k.o. Novo Vrapče, nekretnina na k.č. br. 3075 površine 58 m<sup>2</sup> i k.č. br. 3568/2 površine 39.186 m<sup>2</sup>.



**TOZ Penkala d.d.**  
**Zagreb**

Ugovor o financijskom lizinu sa financiranjem PDV-a br. 0021/OL od 1.4.2003. godine; davatelj lizinga **HVB Leasing Croatia d.o.o.**, predmet najma Ppel Vectra elegance 1.8 16V; nabavna vrijednost 21.990,95 EUR (sa PDV); trajanje leasing ugovora 60 mjeseci; iznos mjesečnog anuiteta bez odgovarajućeg PDV-a 348, 41 EUR; učešće 25% (5.497,74 EUR sa PDV-om); ostatak vrijednosti predmeta lizinga nakon isteka ugovora 0 EUR; osiguranje naplate: vinkulirana policica kasko osiguranja, dvije zadužnice te dvije mjenice primatelja lizinga.

Ugovor o prodaji između **EDIL-COMMERCE, Import-Export, Trieste**, Via Grego 55 i TOZ Tvornica olovaka Zagreb, o prodaji GOMMA Intene 50A u ukupnoj vrijednosti 30.000.000 Lit. od 31.12.1982. godine; prije reprogramiranja duga 2006. godine (do tada je dug bio u stanju mirovanja) društvo TOZ je otplatilo oko 2/3 duga; za otplatu je ostalo na dan 31.12.2007. godine oko 10.000 kuna a krajnji rok dospjeća je 31.7.2009. godine.

Ugovor o zakupu stroja između zajmodavca **JUNEKO d.o.o. Varaždin** i TOZ Penkala d.d. za zakup stroja za injekcijsko miješanje polimera marke ENGEL 330/60 Power, godina proizvodnje 2003 po cijeni fco Zagreb 59.899 EUR (PDV 13.177,78 EUR); učešće 18.269,20 EUR; otplata ostatka vrijednosti zakupa u 60 jednakih mjesečnih rata u kunama u protuvrijednosti 1.111,30 EUR prema prodajnom tečaju Zagrebačke banke na dan uplate; dospjeće prve rate 15.09.2005 a zadnje 15.08.2010.; sklopljen je Ugovor o cesiji sa društvom Yazaki d.o.o. iz Zagreba o preuzimanju otplate mjesečnih rata do isteka ugovora o zakupu; u prvoj godini umanjenje vrijednosti stroja je 26% a u svakoj slijedećoj 18,5%; osiguranje naplate 4 bianco zadužnice; ostatak vrijednosti stroja po isteku zakupa 100 EUR.

Obveze po dugoročnim kreditima koje su iskazane u saldu na dan 31.12.2008. godine dospijevaju u slijedećim razdobljima:

*u 000 kuna*

Kreditor	K.s.	Dospijeće prve rate	Dospijeće zadnje rate	Stanje poč. godine	Tečajne razlike	Otplata u toku godine	Stanje krajem godine	Valuta	Saldo u valuti
Dugoročni kredit ZABA	4%	30.06.2007	30.06.2015	17.045	-36	2.322	14.687	EUR	2.005
Dugoročni kredit OTP	4,75%	30.06.2007	31.03.2015	4.483	-9	609	3.865	EUR	528
Dugoročni kredit - EDIL Italija	xxx	xxx	xxx	10	0	4	6	EUR	1
Juneko d.o.o. Varaždin - zakup stroja ENGEL		01.08.2005	01.08.2010	245	0	89	156	HRK	
<b>UKUPNO</b>				<b>21.783</b>	<b>-45</b>	<b>3.023</b>	<b>18.714</b>		

## **8. Kratkoročne obveze**

Kratkoročne obveze na dan 31.12.2008. godine iznose 11.498.000 kn (8% pasive). Kratkoročne obveze sastoje se od obveza prema kreditnim institucijama, obveza za predujmove, depozite i jamstva, obveze prema dobavljačima, obveze za poreze i doprinose, obveze s osnova udjela u rezultatu te ostalih kratkoročnih obveza.

**TOZ Penkala d.d.**  
**Zagreb**

Obveze po kratkoročnim kreditima iskazuju se prema vrijednosti iz ugovora odnosno prema stvarnim doznakama sredstava. Obveze prema domaćim dobavljačima iskazuju se u nominalnim iznosima prema izvornoj dokumentaciji, a obveze prema inozemstvu iskazuju se u devizama i preračunavaju u kune po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke.

Ostale kratkoročne obveze iskazuju se prema stvarnim obračunima.

*Pregled kratkoročnih obveza:*

*u 000 kn*

<b>Redni broj</b>	<b>O p i s</b>	<b>31.12.2006.</b>	<b>31.12.2007.</b>	<b>31.12.2008.</b>
1.	Obveze prema kreditnim institucijama	2.000	2.000	4.750
2.	Obveze za predujmove, depozite i jamstva	78	79	70
3.	Obveze prema dobavljačima	8.084	7.204	5.917
4.	Obveze prema zaposlenima	497	466	333
5.	Obveze za poreze i doprinose	369	306	201
6.	Obveze s osnove udjela u rezultatu	116	116	0
7.	Ostale kratkoročne obveze	276	1.016	227
<b>UKUPNO KRATKOROČNE OBVEZE</b>		<b>11.420</b>	<b>11.187</b>	<b>11.498</b>

**Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 4.750.000 kn. Radi se o revolving kreditima Zagrebačke banke.

*Pregled stanja i promjena obveza prema kreditnim institucijama*

*u 000 kn*

<b>Kreditor</b>	<b>Broj kreditne partije</b>	<b>Kamatna stopa</b>	<b>Datum dospijeća</b>	<b>Stanje početkom godine</b>	<b>Povećanje u toku godine</b>	<b>Otplata u toku godine</b>	<b>Stanje krajem godine</b>
Zagrebačka banka	5700475272	5%	revolv.	2.000	9.932	9.932	2.000
Zagrebačka banka	5700585225	8,80%	revolv.	0	2.750	0	2.750
<b>UKUPNO</b>				<b>2.000</b>	<b>12.682</b>	<b>9.932</b>	<b>4.750</b>

**Ugovor o revolving kreditu** za izvoz roba iz sredstava HBOR na temelju Ugovora o kreditu broj IZ 70/06 sklopljenog 4.7.2006. godine; kamatna stopa 4% godišnje koja se uvećava za 1 p.p. u slučaju neurednog ispunjavanja obveza; osiguranje naplate: 3 bianco vlastih mjenice, 1 zadužnica, uknjižba zaloga na nekretninama TOZ Penkale d.d. temeljem mjenice u inosu 25.000.000 kuna s rokom dospijeća 10.07.2007. na lokaciji Vrapče Novo, Poljačka 56 na k.č.br. 3075 i 3568/2 k.o. Vrapče Novo, z.k.ul. 5027 ukupne površine 39.244 m<sup>2</sup> te police osiguranja vinkulirane u korist banke.

Aneks Ugovoru o okvirnom revolving kreditu od 13.07.2007. godine s promjenom kamatne stope na 4,75%; dospijeće kredita najkasnije 15.07.2008. Datum novog Aneksa je 30.7.2008. i dospijeće je najkasnije 15.07.2009. godine - kamatna stopa je povećana na 5%.

**Ugovor o kratkoročnom kreditu** od 28.3.2008. godine na svotu od 3.000.000 kuna uz redovnu kamatnu stopu 8,8% godišnje, promjenjiva, uvećana za 1 p.p. ako Društvo ne isplati

**TOZ Penkala d.d.**  
**Zagreb**

---

dospjelu kamatu odnosno ne ispuni uredno neku drugu obvezu, naknada za obradu zahtjeva i administriranje kredita 0,5% jednokratno na svotu odobrenog kredita. Način i rok korištenja: na revolving principu, najkasnije do 15.2.2009. Način i rok vraćanja: sukcesivno, najkasnije do 28.2.2009. godine. Osiguranje naplate: 3 blanco vlastite akceptirane mjenice, 1 zadužnica, uknjižba zaloga na nekretninama TOZ Penkale d.d. temeljem mjenice u iznosu 25 mio kuna sa rokom dospjeća 20.6.2012. godine. Nekretnine su na lokaciji Vrapče Novo, Poljačka 56 na k.č.br. 3075 i 3568/2 k.o. Vrapče Novo, z.k.ul. 5027 ukupne površine 39.244 m<sup>2</sup> te police osiguranja vinkulirane u korist banke

**Obveze prema dobavljačima** sastoje se od obveza po računima dobavljača iz tuzemstva i inozemstva za primljenu robu i usluge. Na dan bilance obveze prema dobavljačima u tuzemstvu i inozemstvu iznose 5.917.000 kn ili 4,2% izvora sredstava.

*Pregled stanja obveza prema dobavljačima u tuzemstvu:* *u 000 kn*

<b>Redni broj</b>	<b>O p i s</b>	<b>31.12.2008.</b>
1.	Gradski ured za izgradnju	920
2.	Grad Zagreb	803
3.	Nomis	254
4.	Lind-grad d.o.o.	243
5.	Gradska plinara	226
6.	Dioki	191
7.	Transšped	185
8.	HEP distribucija	179
9.	HEP opskrba	177
10.	Čistoća	123
11.	Ostali dobavljači	1.988
<b>UKUPNO STANJE DOBAVLJAČA U TUZEMSTVU</b>		<b>5.289</b>

*Pregled stanja obveza prema dobavljačima u inozemstvu:* *u 000 kn*

<b>Redni broj</b>	<b>O p i s</b>	<b>31.12.2008.</b>
1.	Publik Valjevo	193
2.	Fratelli Botti Bergamo	79
3.	Schreib Spitzen Stuttgart	76
4.	B.T.C. Wien	72
5.	Feycolor Regensburg	53
6.	Factis Barcelona	44
7.	Tera Istanbul	40
8.	Ostali dobavljači	71
<b>UKUPNO STANJE DOBAVLJAČA U INOZEMSTVU</b>		<b>628</b>

**Obveze prema zaposlenima** u svoti od 333.000 kuna sastoje se od:

- |                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| • obustava iz plaća                | 303.000 kn |
| • obustava za sindikalne članarine | 1.000 kn   |
| • obveze za naknade za prijevoz    | 24.000 kn  |
| • naknade za bolovanje             | 5.000 kn   |

**Obveze za poreze i doprinose** (201.000 kuna) sastoje se od slijedećih obveza prema državi:

- |  |           |
|--|-----------|
| • obveze za zdravstvo                  | 62.000 kn |
| • obveze prema HGK                     | 2.000 kn  |
| • doprinos za ozljede na radu          | 2.000 kn  |
| • obveze za doprinosi za zapošljavanje | 7.000 kn  |
| • doprinosi za mirovinsko osiguranje   | 82.000 kn |
| • obveze za porez na dohodak i prirez  | 20.000 kn |
| • ostale obveze                        | 26.000 kn |

**Ostale kratkoročne obveze** u ukupnoj svoti od 227.000 kuna sastoje se od:

- |                                     |            |
|-------------------------------------|------------|
| • obveze s osnova kamate na kredite | 227.000 kn |
|-------------------------------------|------------|

**9. Prihodi budućeg razdoblja** iznose 47.000 kuna a sastoje se od potraživanja s osnove kamata koje su obračunate u prethodnim razdobljima ali nisu oprihodovane. Budući da je protustavka ovome kontu potraživanja za obračunate kamate u istom iznosu (konto 1280) a da se radi o potraživanjima koja nisu utužena a niti vrijednosno usklađena, radi se o poziciji koja nije realno iskazana i za koju bi trebalo donijeti odluku o isknjižavanju. Stanje prethodnih godina iskazano na ovoj poziciji bilo je značajno više - oko 1.5 mio kuna i preneseno je u prihode u 2008. godini (vidi bilješku 10. Financijski prihodi).

## ***Račun dobiti i gubitka***

### ***10. Prihodi***

Prihodi društva sastoje se od poslovnih, financijskih prihoda i izvanrednih prihoda.

#### ***Poslovni prihodi***

Poslovni prihodi sastoje se od prihoda od prodaje proizvoda i usluga na domaćem i ino tržištu (26.677.000 kuna), prihoda uporabe vlastitih proizvoda i usluga (877.000 kuna), prihoda od najamnina (4.956.000 kuna), prihoda od prodaje trgovačke robe (1.033.000 kuna), prihoda od naknadno naplaćenih otpisanih potraživanja (37.000 kuna), viškova (3.000 kuna) te prihoda iz prošlih godina (70.000 kuna). Prihodi od prodaje su, sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima, prikazani po fakturiranoj realizaciji. Prihodi od prodaje umanjuju se za dane popuste i cassa sconto.

#### ***Financijski prihodi***

Financijski prihodi predstavljaju prihode s osnove pozitivnih tečajnih razlika (755.000 kuna) te prihoda od ulaganja u dionice (89.000 kuna). Na ovoj su poziciji pod nazivom prihodi od redovnih i zatezних kamata također iskazani prihodi u svoti od 1.324.000 kuna. Radi se o otpuštanju pasivnih vremenskih razgraničenja iz ranijih godina i njihovom prihodovanju a u osnovi su potraživanja prema povezanim društvima u inozemstvu za koja ne postoji vjerojatnost naplate. Stoga smo mišljenja da su prihodi na ovoj poziciji precijenjeni za oko 1.300.000 kuna.

#### ***Izvanredni prihodi***

Izvanredni prihodi iskazni su u računu dobiti i gubitka pod stavkom Ostali nespomenuti prihodi. Ova stavka sadrži prihode po osnovi naknade za korištenje brenda i naknada za upravljanje koje su zaračunane ovisnim društvima u Brčkom i Skopju (473.000 kuna), ukidanju rezerviranja za otpremnine (182.000 kuna), naknada štete od Croatia osiguranja (17.000 kuna), poticajna sredstva Ministarstva gospodarstva (40.000 kuna), ukidanje obveze prema društvu Pelikan Njemačka (58.000 kuna). Napominjemo da prema odredbama t. 85. MRS-a 1 Prezentiranje financijskih izvještaja, u izvještaju o dobiti subjekt neće bilo koju stavku prihoda ili rashoda prikazati kao izvanrednu stavku. Navedeno znači da je Društvo trebalo stavku izvanrednih prihoda iskazati u okviru ostalih prihoda.

Nadalje, mišljenja smo da je iskazivanje prihoda za upravljačke naknade i naknade za korištenje brenda ovisnim društvima u svoti od 473.000 kuna nerealno jer nije vjerojatno da će se navedene usluge u budućnosti naplatiti, čime su prihodi Društva za svotu ove pozicije precijenjeni.

**TOZ Penkala d.d.**  
**Zagreb**

*Pregled ostvarenih prihoda:*

*u 000 kn*

<b>Opis</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>Indeks</b>
Prihod prodavaone marža	12	26	13	50
Prihod od prodaje proizvoda i usluga - domaće tržište	15.077	16.024	14.551	91
Prihod od prodaje proizvoda i usluga - ino tržište	21.800	18.157	11.935	66
Prihod s osnove uporabe proizvoda i usluga	360	250	877	351
Ostali prihodi od prodaje proizvoda i usluga	180	332	178	54
Prihod od najamnina	2.844	4.113	4.956	120
Prihod od prodaje trgovačke robe	676	1.482	1.033	70
Prihodi od redovnih i zatezних kamata	18	16	1.324	8.275
Prihodi od pozitivnih tečajnih razlika	680	687	755	110
Prihodi od ulaganja u dionice	0	71	89	125
Viškovi	22	21	3	14
Naplaćena otpisana potraživanja	16	37	37	100
Prihodi iz prošlih godina	18	66	70	106
Ostali nespomenuti prihodi	401	194	782	403
Prihodi s osnova refundacije za novozaposlene	25	0	0	...
Prihodi od otpisanih obveza	1.122	0	305	...
<b>Ukupni prihodi</b>	<b>43.251</b>	<b>41.476</b>	<b>36.908</b>	<b>96</b>

### ***11. Rashodi***

Rashodi društva sastoje se od poslovnih (38.861.000 kuna), financijskih (2.831.000 kuna) i izvanrednih rashoda (124.000 kuna).

#### ***Poslovni rashodi***

Poslovni rashodi sastoje se od materijalnih troškova (14.353.000 kuna), troškova usluga (4.650.000 kuna), amortizacije (2.960.000 kuna), troškova plaća (6.993.000 kuna), ostalih nematerijalnih troškova (7.375.000 kuna), povećanja zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda (390.000 kuna), nabavne vrijednosti prodane trgovačke robe (702.000 kuna) te ostalih rashoda razdoblja (58.000 kuna).

#### ***Financijski rashodi***

Financijski rashodi predstavljaju rashode po osnovi kamata na kredite prema bankama (1.258.000 kuna), kamata po osnovi lizinga (16.000 kuna), negativnih tečajnih razlika (1.066.000 kuna), naknadno odobrenih popusta (278.000 kuna) te gubitaka na ulaganju u dionice (213.000 kuna).

***Izvanredni rashodi*** sastoje se od kazni (31.000 kuna) te naknadno utvrđenih rashoda prethodnih godina (93.000 kuna). Napominjemo da prema odredbama t. 85. MRS-a 1 Prezentiranje financijskih izvještaja, u izvještaju o dobiti subjekt neće bilo koju stavku prihoda ili rashoda prikazati kao izvanrednu stavku. Navedeno znači da je Društvo trebalo stavku izvanrednih rashoda iskazati u okviru ostalih rashoda.

**TOZ Penkala d.d.**  
**Zagreb**

*Pregled ostvarenih rashoda:*

*u 000 kn*

<b>Opis</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>Indeks</b>
Utrošene sirovine i materijal	14.873	13.591	12.286	90
Potrošena energija	2.072	2.014	2.055	102
Otpis sitnog inventara	114	63	12	19
<b>Materijalni troškovi</b>	<b>17.059</b>	<b>15.668</b>	<b>14.353</b>	<b>92</b>
Prijevozne usluge	726	686	555	81
Usluge pošte i telekomunikacije	381	279	263	94
Usluge održavanja	484	471	362	77
Troškovi sajmova	95	84	78	93
Troškovi reklame i propagande	659	724	291	40
Voda i proizvodno komunalne usluge	925	1.435	1.332	93
Ostale naknade	1.350	1.800	1.769	98
<b>Troškovi usluga</b>	<b>4.620</b>	<b>5.479</b>	<b>4.650</b>	<b>85</b>
<b>Amortizacija</b>	<b>3.019</b>	<b>2.905</b>	<b>2.960</b>	<b>102</b>
Bruto plaće i nadnice	9.078	7.736	5.967	77
Uračunate naknade plaća i nadnica	174	0	0	...
Doprinosi na bruto plaće	1.591	1.331	1.026	77
<b>Troškovi plaća</b>	<b>10.843</b>	<b>9.067</b>	<b>6.993</b>	<b>77</b>
Naknada troškova zaposlenima	839	860	1.088	127
Neproizvodne usluge	674	1.356	1.665	123
Reprezentacija	78	74	90	122
Premije osiguranja	177	175	198	113
Doprinosi koji ne ovise o poslovnom rezultatu	102	101	52	51
Bankarske usluge i članarine udruženjima	214	154	119	77
Troškovi materijalnih prava radnika (otpremnine i sl.)	1.600	639	649	102
Ostali troškovi (takse, časopisi, donacije)	138	158	234	148
Naknade članovima nadzornog odbora	156	402	280	70
Troškovi rezerviranja za otpremnine	0	791	0	0
Kazne, penali i naknade štete	41	69	31	45
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	0	120	45	38
Manjkovi	1	2	0	0
Naknadno utvrđeni rashodi proteklih godina	37	17	93	547
Kamate, negativne tečajne razlike i popusti kupcima	2.819	2.300	2.831	123
<b>Ostali nematerijalni troškovi</b>	<b>6.876</b>	<b>7.218</b>	<b>7.375</b>	<b>102</b>
<b>Povećanje/smanjenje vrijednosti zaliha</b>	<b>320</b>	<b>169</b>	<b>-390</b>	<b>-231</b>
<b>Nabavna vrijednost prodane trgovačke robe</b>	<b>454</b>	<b>868</b>	<b>702</b>	<b>81</b>
Rashodi izvan osnovne aktivnosti	22	10	0	0

**TOZ Penkala d.d.**  
**Zagreb**

Vrijednosno usklađenje	0	0	58	...
Otpis zaliha gotovih proizvoda	0	0	115	...
Izvanredni rashodi od prodaje nekretnina	0	0	0	...
<b>Ostali rashodi razdoblja</b>	<b>22</b>	<b>10</b>	<b>173</b>	<b>1.730</b>
<b>Ukupni rashodi</b>	<b>43.213</b>	<b>41.384</b>	<b>36.816</b>	<b>89</b>

U statističkom obrascu GFI, na poziciji promjene vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda u 2008. godini iskazano je povećanje vrijednosti zaliha za 279 ths kuna. U ovom slučaju, budući da je Društvo u 2008. godini knjižilo manjak gotovih proizvoda na skupinu konta 73, radi se o opravdanom odstupanju od kontinuiteta knjiženja stoga što iznosi svih troškova iz razreda 6 nisu prenijeti na skupinu 70. Time su, zbog načina sastavljanja računa dobiti i gubitka (metoda prirodnih vrsta troškova), ovi manjkovi dva puta uključeni u rashode - jednom kroz utjecaj na razliku stanja zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda i dugi put kroz iskazani rashod po osnovi manjkova. Stoga stanje zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda na posljednji dan izvještajnog razdoblja odnosno godine na kontima 600 i 630 treba uvećati za iznos koji je na strani potražuje iskazan kao manjak a koji je ujedno iskazan i na skupini konta 73.

## **12. Porez na dobit**

Do dana sastavljanja revizorskog izvještaja Društvo nije sastavilo prijavu poreza na dobit za 2008. godinu.. U sljedećoj tablici prikazan je pretpostavljen prijenos poreznog gubitka u 2009. pod uvjetom da je porezna osnovica jednaka računovodstvenoj osnovici poreza na dobit.

	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Preneseni gubitak	-9.343.512	-22.638.940	-24.470.048	-24.433.497	-24.324.116
Porezni dobitak u tekućoj g.	0	0	36.550	109.381	92.000
Porezni gubitak u tekućoj g.	-13.295.429	-1.831.107	0	0	0
Prijenos gubitka	-22.638.940	-24.470.048	-24.433.497	-24.324.116	-15.218.536

Izračun poreznog gubitka za prijenos u 2009.:

- porezni gubitak ostvaren u 2003. godini 9.343.512 kuna
- dobiti ostvareni u razdoblju 2006-2008. 237.932 kuna
- razlika neiskorištenog poreznog gubitka koji se ukida 9.105.580 kuna

Društvo nije iskazalo poziciju Odgođene porezne imovine slijedom neiskorištenih poreznih gubitaka koji se očekuju iskoristiti tijekom sljedećih godina u kojima je dopušten prijenos poreznih gubitaka. Nije nam prezentirana procjena managementa u kojoj mjeri će kumulirani porezni gubitak biti iskorišten u narednim razdobljima.

Porezni učinak prenesenog poreznog gubitka za koji se očekuje (prema procjeni managementa) da će se nadoknaditi u narednim razdobljima trebao bi biti iskazan kao Odgođena porezna imovina uz smanjenje pozicije prenesenog gubitka za isti iznos.



**DOPUNSKE INFORMACIJE**

---

# UZ IZVJEŠTAJ O REVIZIJI

## POKAZATELJI USPJEŠNOSTI POSLOVANJA

u 000 kn

### POKAZATELJI LIKVIDNOSTI

<b>1. Koeficijent tekuće likvidnosti</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
kratkotrajna imovina	32.297	33.628	30.670	91,20
kratkoročne obveze	11.420	11.187	11.498	102,78
<b>KTL</b>	<b>2,83</b>	<b>3,01</b>	<b>2,67</b>	<b>88,74</b>

<b>2. Koeficijent ubrzane likvidnosti</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
kratkotrajna imovina - zalihe	17.123	19.434	16.231	83,52
kratkoročne obveze	11.420	11.187	11.498	102,78
<b>KUL</b>	<b>1,50</b>	<b>1,74</b>	<b>1,41</b>	<b>81,26</b>

<b>3. Koeficijent financijske stabilnosti</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
dugotrajna imovina	103.895	98.553	108.777	110,37
kapital + dugoročne obveze	123.415	119.623	128.029	107,03
<b>KFS</b>	<b>0,84</b>	<b>0,82</b>	<b>0,85</b>	<b>103,13</b>

### POKAZATELJI ZADUŽENOSTI

<b>1. Koeficijent zaduženosti</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
ukupne obveze	36.420	32.978	30.212	91,61
ukupna aktiva	136.381	132.341	139.574	105,47
<b>KZ</b>	<b>0,27</b>	<b>0,25</b>	<b>0,22</b>	<b>86,87</b>

<b>2. Koeficijent vlastitog financiranja</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
vlastiti kapital	98.415	97.832	109.315	111,74
ukupna aktiva	136.381	132.341	139.574	105,47
<b>KVF</b>	<b>0,72</b>	<b>0,74</b>	<b>0,78</b>	<b>105,95</b>

<b>3. Koeficijent financiranja</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
ukupne obveze	36.420	32.978	30.212	91,61
vlastiti kapital	98.415	97.832	109.315	111,74
<b>KF</b>	<b>0,37</b>	<b>0,34</b>	<b>0,28</b>	<b>81,99</b>

<b>4. Pokriće troškova kamata</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
dobit prije oporezivanja + kamate	2.857	2.392	1.366	57,11
kamate	2.819	2.300	1.274	55,39
<b>PTK</b>	<b>1,01</b>	<b>1,04</b>	<b>1,07</b>	<b>103,10</b>

<b>5. Faktor zaduženosti</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
ukupne obveze	36.420	32.978	30.212	91,61
neto dobit + amortizacija	3.057	2.997	3.052	101,84
<b>FZ</b>	<b>11,91</b>	<b>11,00</b>	<b>9,90</b>	<b>89,96</b>

**TOZ Penkala d.d.**  
**Zagreb**

<b>6. Stupanj pokrića I</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
vlastiti kapital	98.415	97.832	109.315	111,74
dugotrajna imovina	103.895	98.553	108.777	110,37
<b>SP I</b>	<b>0,95</b>	<b>0,99</b>	<b>1,00</b>	<b>101,24</b>

<b>7. Stupanj pokrića II</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
vlastiti kapital + dugoročne obveze	123.415	119.623	128.029	107,03
dugotrajna imovina	103.895	98.553	108.777	110,37
<b>SP II</b>	<b>1,19</b>	<b>1,21</b>	<b>1,18</b>	<b>96,97</b>

**POKAZATELJI AKTIVNOSTI**

<b>1. Koeficijent obrta ukupne imovine</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
ukupni prihodi	43.251	41.476	36.908	88,99
ukupna aktiva	136.381	132.341	139.574	105,47
<b>KoUI</b>	<b>0,32</b>	<b>0,31</b>	<b>0,26</b>	<b>84,37</b>

<b>2. Koeficijent obrta kratkotrajne imovine</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
ukupni prihodi	43.251	41.476	36.908	88,99
kratkotrajna imovina	32.297	33.628	30.670	91,20
<b>KoKI</b>	<b>1,34</b>	<b>1,23</b>	<b>1,20</b>	<b>97,57</b>

<b>3. Koeficijent obrta zaliha I</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
prihodi od prodaje	40.949	40.384	33.543	83,06
zalihe	15.174	14.194	14.439	101,73
<b>KoZI</b>	<b>2,70</b>	<b>2,85</b>	<b>2,32</b>	<b>81,65</b>

<b>4. Koeficijent obrta gotovih proizvoda</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
troškovi prodanih proizvoda	26.539	25.162	21.607	85,87
zalihe gotovih proizvoda	4.045	3.941	4.919	124,82
<b>KoGP</b>	<b>6,56</b>	<b>6,38</b>	<b>4,39</b>	<b>68,80</b>

<b>5. Dani vezivanja gotovih proizvoda</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
broj dana u godini	365	365	366	100,27
koeficijent obrta gotovih proizvoda	6,56	6,38	4,39	68,80
<b>DV TR</b>	<b>56</b>	<b>57</b>	<b>83</b>	<b>145,75</b>

<b>6. Koeficijent obrta potraživanja I</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
ukupni prihodi	43.251	41.476	36.908	88,99
ukupna potraživanja	16.579	16.497	15.688	95,10
<b>KoP I</b>	<b>2,61</b>	<b>2,51</b>	<b>2,35</b>	<b>93,58</b>

<b>7. Trajanje naplate potraživanja I</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
broj dana u godini	365	365	366	100,27
koeficijent obrta potraživanja I	2,61	2,51	2,35	93,58
<b>TNP I</b>	<b>140</b>	<b>145</b>	<b>156</b>	<b>107,16</b>

<b>8. Koeficijent obrta potraživanja II</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
prihodi od prodaje	40.949	40.384	33.543	83,06
potraživanja od kupaca	13.417	13.317	12.346	92,71

**TOZ Penkala d.d.**  
**Zagreb**

<b>KoP II</b>	<b>3,05</b>	<b>3,03</b>	<b>2,72</b>	<b>89,59</b>
<b>9. Trajanje naplate potraživanja II</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
broj dana u godini	365	365	366	100,27
koeficijent obrta potraživanja II	3,05	3,03	2,72	89,59
<b>TNP II</b>	<b>120</b>	<b>120</b>	<b>135</b>	<b>111,92</b>

**POKAZATELJI EKONOMIČNOSTI**

<b>1. Ekonomičnost ukupnog poslovanja</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
ukupni prihodi	43.251	41.476	36.908	88,99
ukupni rashodi	43.213	41.384	36.816	88,96
<b>Eup</b>	<b>1,00</b>	<b>1,00</b>	<b>1,00</b>	<b>100,03</b>
<b>2. Ekonomičnost redovnog poslovanja</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
redovni prihodi	42.825	41.282	35.711	86,51
redovni rashodi	43.134	41.296	36.701	88,87
<b>Erp</b>	<b>0,99</b>	<b>1,00</b>	<b>0,97</b>	<b>97,34</b>
<b>3. Ekonomičnost osnovne djelatnosti</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
poslovni prihodi	42.127	40.508	33.543	82,81
poslovni rashodi	40.315	38.996	33.870	86,86
<b>Eod</b>	<b>1,04</b>	<b>1,04</b>	<b>0,99</b>	<b>95,34</b>
<b>4. Ekonomičnost financiranja</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
financijski prihodi	698	774	2.168	280,10
financijski rashodi	2.819	2.300	2.831	123,09
<b>Ef</b>	<b>0,25</b>	<b>0,34</b>	<b>0,77</b>	<b>227,57</b>

**POKAZATELJI PROFITABILNOSTI**

<b>1. Marža profita I</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
neto dobit + kamate	2.857	2.392	1.366	57,11
ukupni prihodi	43.251	41.476	36.908	88,99
<b>MP I</b>	<b>6,61%</b>	<b>5,77%</b>	<b>3,70%</b>	<b>64,18</b>
<b>2. Marža profita II</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
neto dobit	38	92	92	100,00
ukupni prihodi	43.251	41.476	36.908	88,99
<b>MP II</b>	<b>0,09%</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,25%</b>	<b>112,38</b>
<b>3. Bruto marža profita</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
neto dobit + porezi + kamate	2.857	2.392	1.366	57,11
ukupni prihodi	43.251	41.476	36.908	88,99
<b>BMP</b>	<b>6,61%</b>	<b>5,77%</b>	<b>3,70%</b>	<b>64,18</b>
<b>4. Rentabilnost imovine I</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
neto dobit + kamate	2.857	2.392	1.366	57,11
ukupna aktiva	136.381	132.341	139.574	105,47
<b>RI I</b>	<b>2,09%</b>	<b>1,81%</b>	<b>0,98%</b>	<b>54,15</b>

**TOZ Penkala d.d.**  
**Zagreb**

---

<b>5. Rentabilnost imovine II</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
neto dobit	38	92	92	100,00
ukupna aktiva	136.381	132.341	139.574	105,47
<b>RI II</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,07%</b>	<b>0,07%</b>	<b>94,82</b>

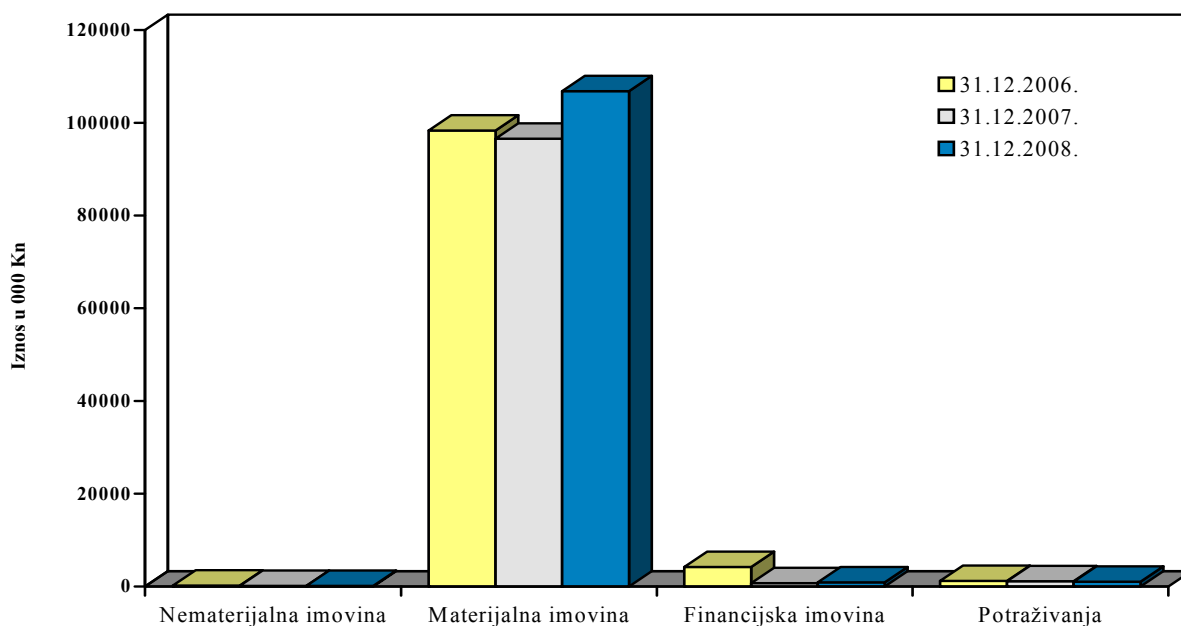
  

<b>6. Bruto rentabilnost imovine</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
neto dobit + porezi + kamate	2.857	2.392	1.366	57,11
ukupna aktiva	136.381	132.341	139.574	105,47
<b>BRI</b>	<b>2,09%</b>	<b>1,81%</b>	<b>0,98%</b>	<b>54,15</b>

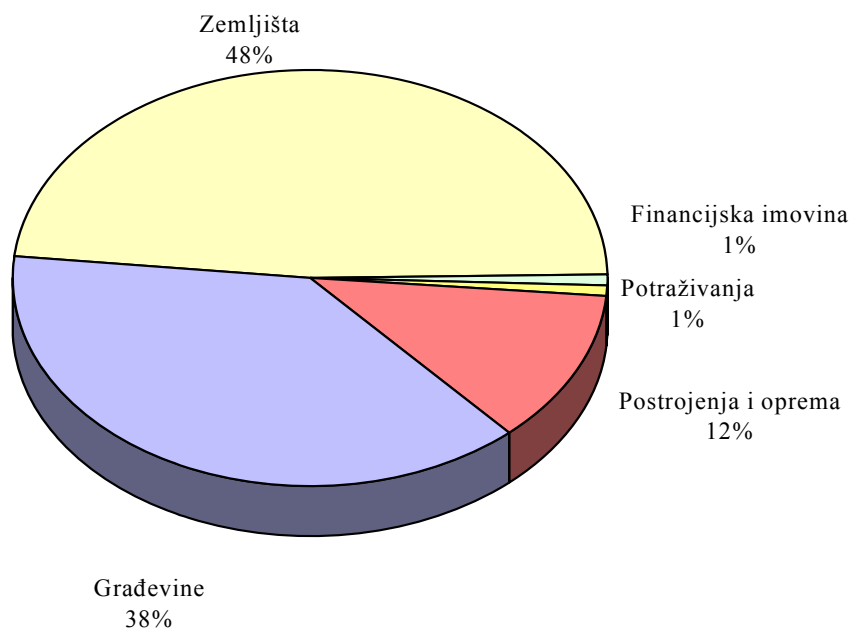
  

<b>7. Rentabilnost vlastitog kapitala</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>INDEX</b>
neto dobit	38	92	92	100,00
vlastiti kapital	98.415	97.832	109.315	111,74
<b>RVK</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,09%</b>	<b>0,08%</b>	<b>89,50</b>

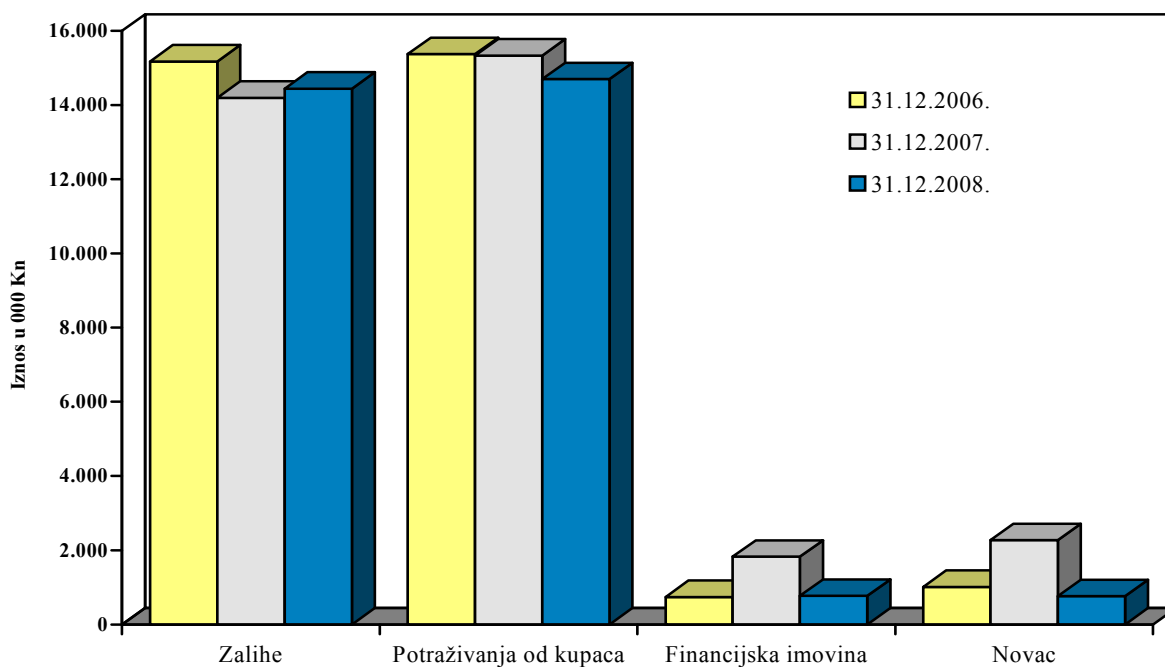
**Grafički prikaz 1: Kretanje dugotrajne imovine**



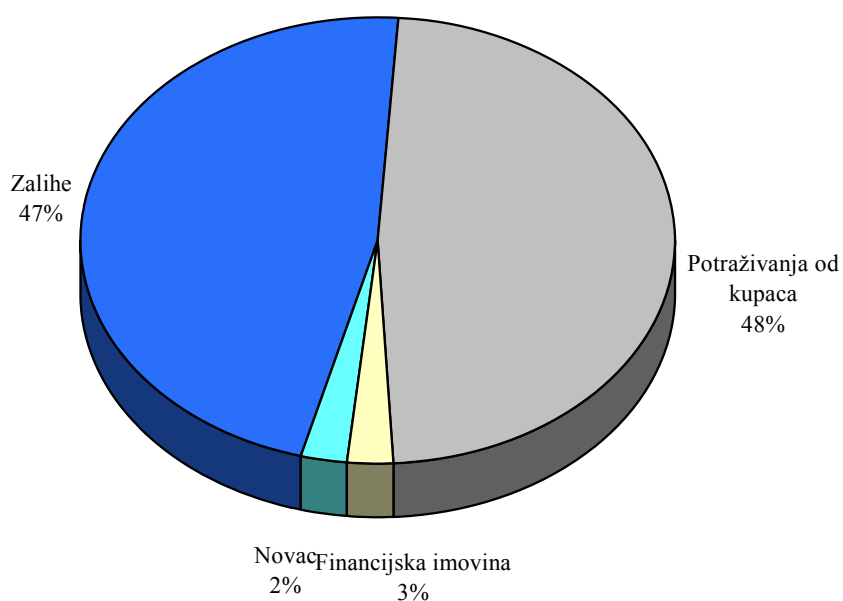
**Grafički prikaz 2: Struktura dugotrajne imovine na dan 31.12.2008. godine**



**Grafički prikaz 3: Kretanje kratkotrajne imovine**

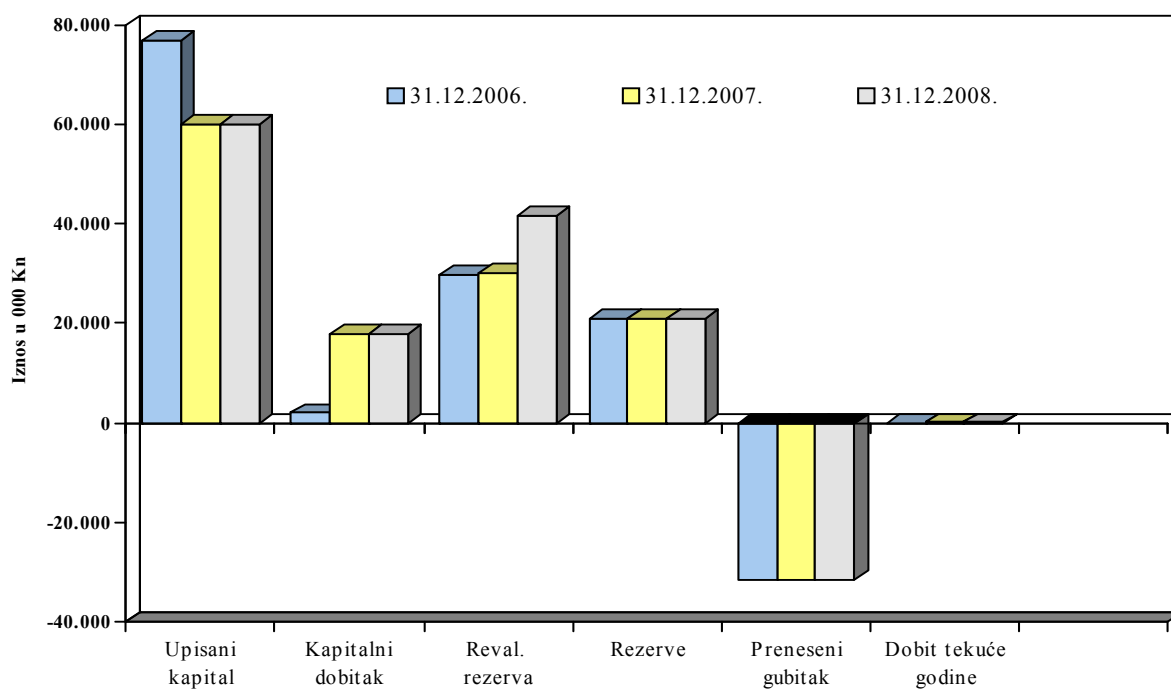


**Grafički prikaz 4: Struktura kratkotrajne imovine na dan 31.12.2008. godine**

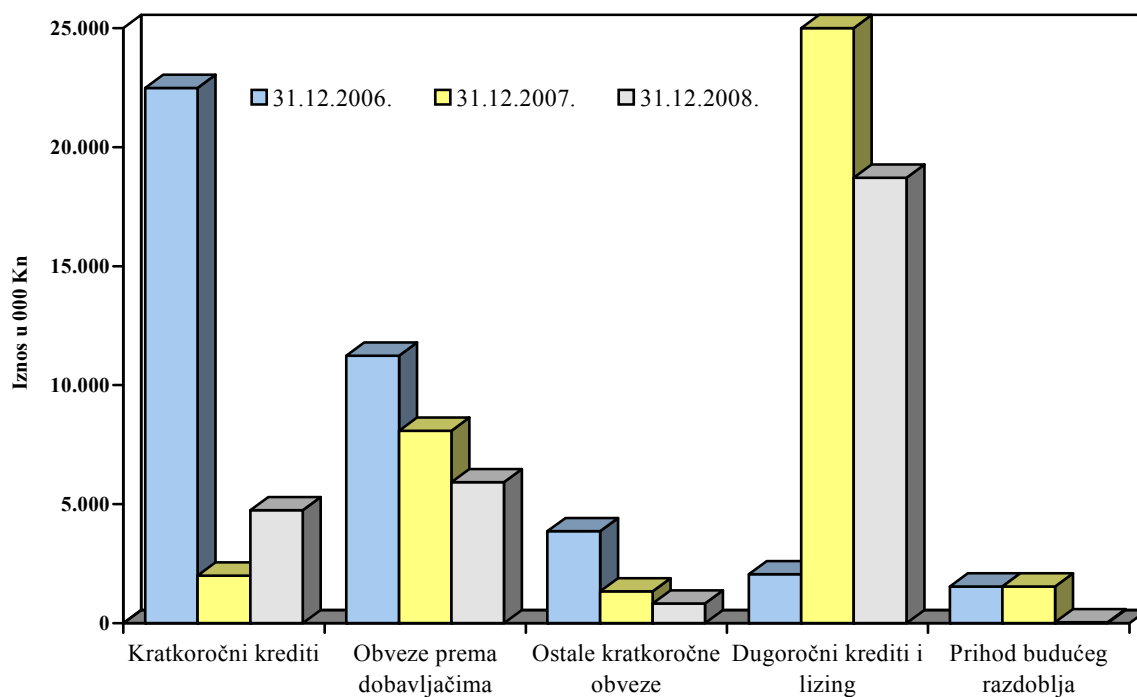




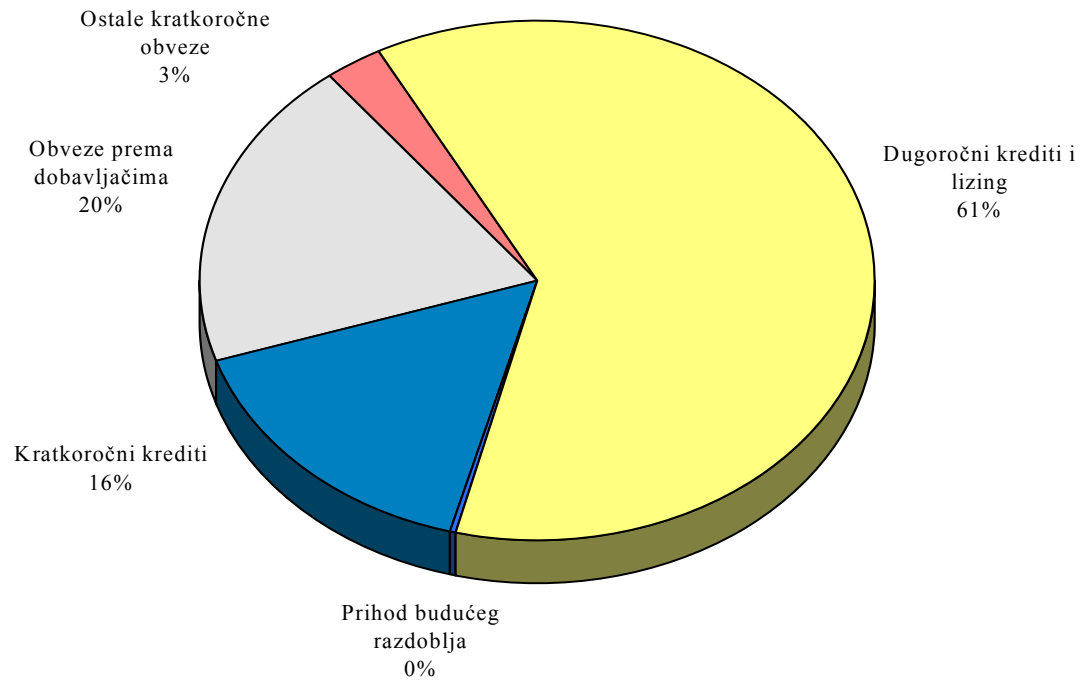
**Grafički prikaz 5: Kretanje kapitala**



**Grafički prikaz 6: Kretanje obveza**



**Grafički prikaz 7: Struktura obveza na dan 31.12.2008. godine**

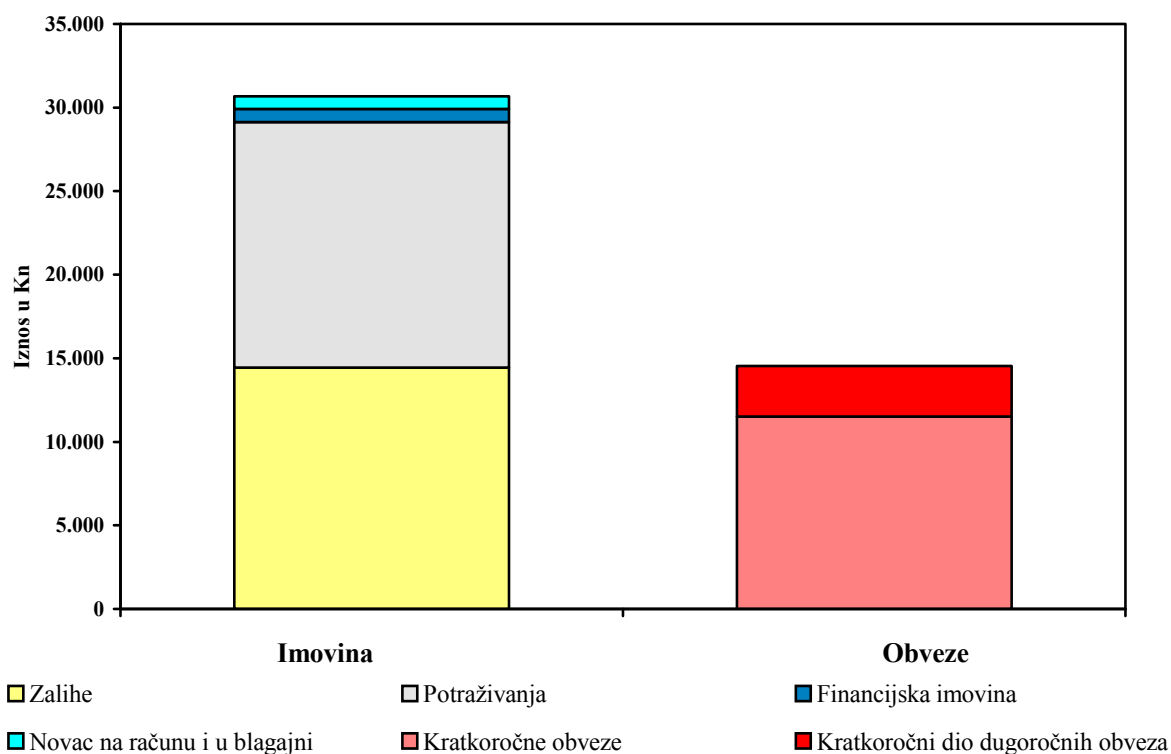


## NETO OBRTNI KAPITAL

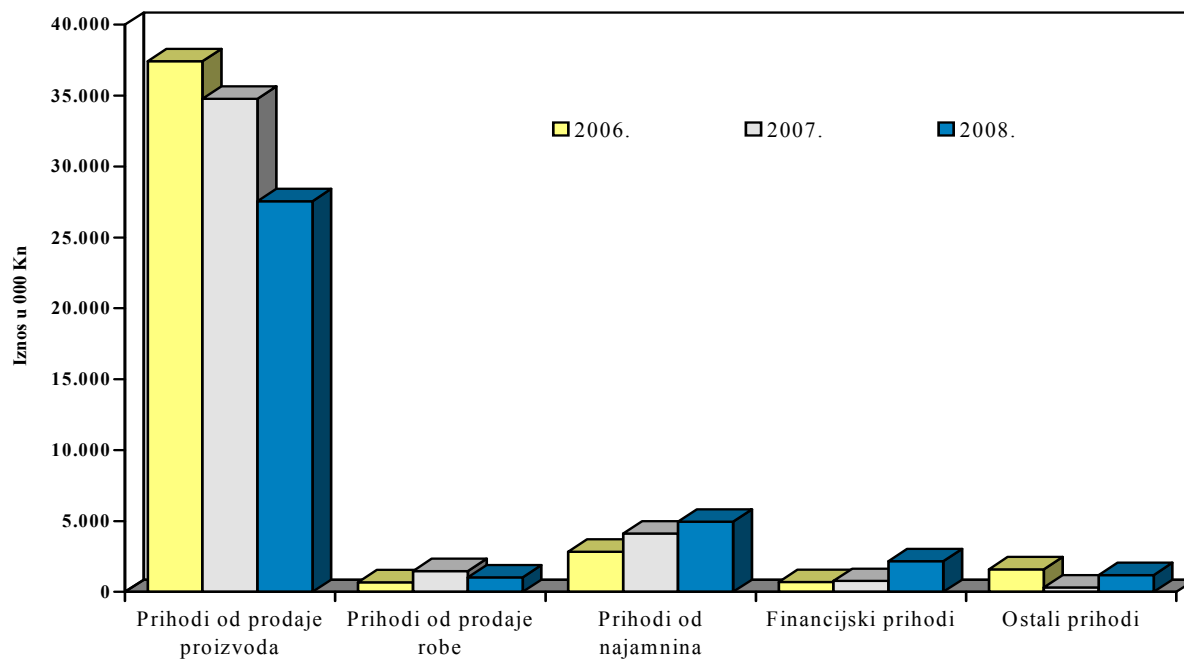
*u 000 kn*

O p i s	31.12.2006.	31.12.2007.	31.12.2008.
<b>KRATKOTRAJNA IMOVINA</b>			
Zalihe	15.174	14.194	14.439
Potraživanja	15.371	15.335	14.699
Financijska imovina	741	1.827	770
Novac na računu i u blagajni	1.011	2.272	762
<b>UKUPNO KRATKOTRAJNA IMOVINA</b>	<b>32.297</b>	<b>33.628</b>	<b>30.670</b>
Kratkoročne obveze	<b>11.420</b>	<b>14.190</b>	<b>11.498</b>
Kratkoročni dio dugoročnih obveza			<b>3.046</b>
<b>UKUPNO KRATKOROČNE OBVEZE</b>	<b>11.420</b>	<b>14.190</b>	<b>14.544</b>
<b>NETO OBRTNI KAPITAL</b>	<b>+ 20.877</b>	<b>+ 19.438</b>	<b>+ 16.126</b>

**Grafički prikaz 8: Neto obrtni kapital na dan 31.12.2008. godine**



**Grafički prikaz 9: Kretanje prihoda**



**Grafički prikaz 10: Kretanje rashoda**

