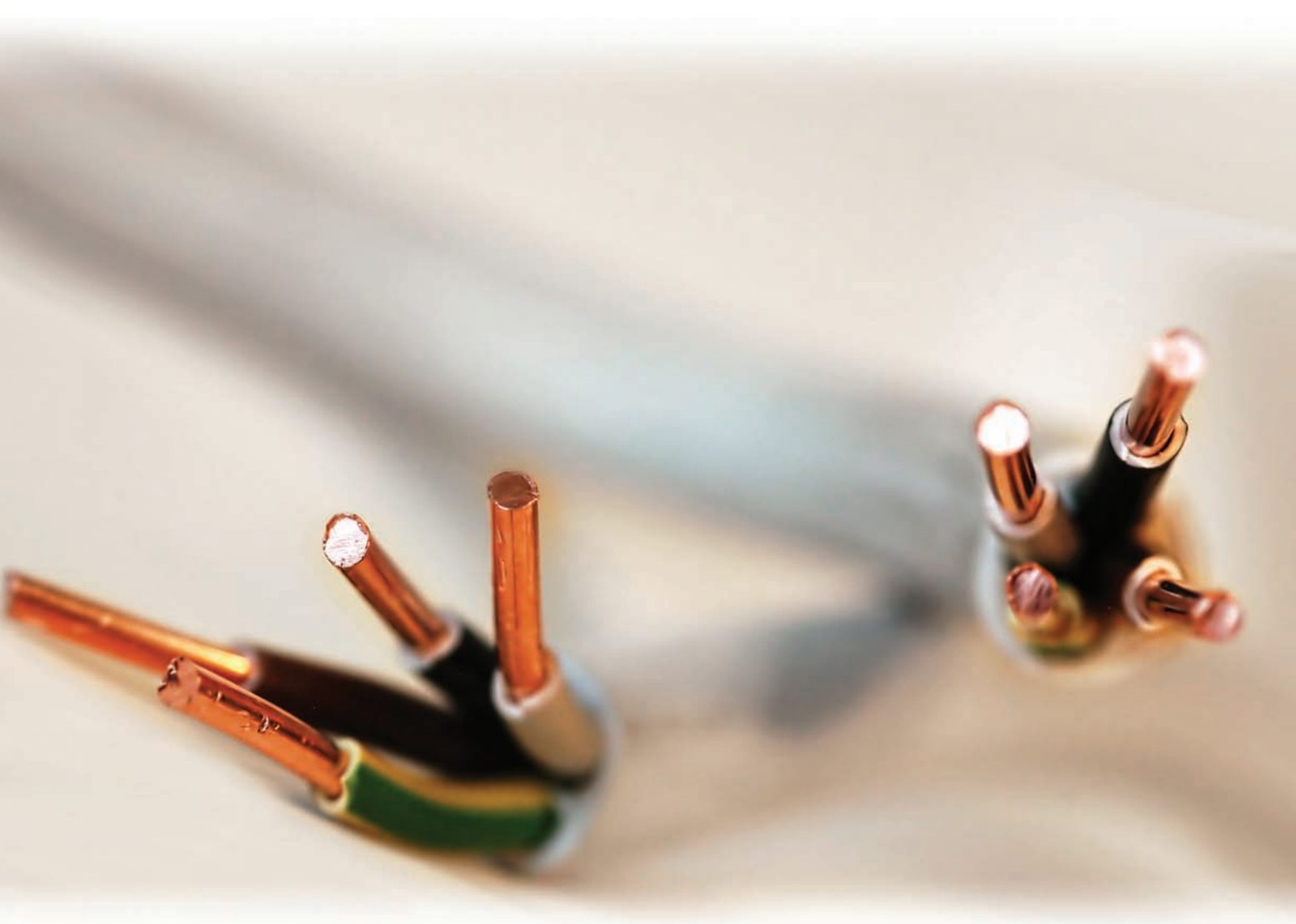
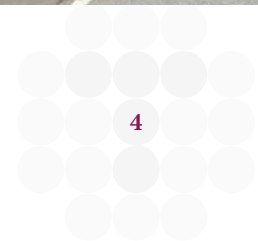


Godišnje izvješće 2009





GODIŠNJE IZVJEŠĆE	
Organizacijski profil	7
TIM KABEL	
O tvrtki	9
Povijest	10
Misija, vizija, korporativne vrijednosti	11
Pokazatelji uspješnosti	12
Uvodna riječ direktora	13
Pogled prema 2010. godini i prema bližoj budućnosti	14
Kretanje cijene bakra	15
Najvažnija postignuća u 2009. godini	16
Automatizacija poslovanja i asortiman	17
Operativni pregled poslovanja u 2009. godini	18
Organizacijska struktura	19
TIM Kabel u regiji	20
Strategija i ciljevi	21
Reference	22
Hvala na povjerenju!	23
FINANCIJSKO IZVJEŠĆE	25

Godišnje izvješće

Organizacijski profil

Ime:	Tim Kabel d.o.o.
Djelatnost:	distribucija kabela i vodiča
Godina osnivanja:	1991.
Adresa:	Savska cesta 103,10 360 Sesvete
Poslovnice:	ZAGREB - Savska cesta 103, 10 360 Sesvete SPLIT - Put Vrbovnika bb, 21 000 Split OSIJEK - Jablanova 33, 31 000 Osijek
Telefon:	ZAGREB - 385 1 55 55 900 SPLIT - 385 21 37 44 44 OSIJEK - 385 31 297 607
E-mail:	zagreb@tim-kabel.hr split@tim-kabel.hr osijek@tim-kabel.hr
Web adresa:	www.tim-kabel.hr
Matični broj (MB):	3773469
OIB	69927324836
Matični broj subjekta (MBS):	080163024
Temeljni kapital:	14.979.000,00 kn
Žiro-račun:	RBA Zagreb 2484008-1100356031
Bic	(swift): RZBHR2X
Iban:	HR70 2484 0081 1003 56031
Vlasnička struktura:	Ivan Topčić 49% Mirjana Topčić 51%
Uprava:	Ivan Topčić
Broj zaposlenih:	41 (na dan 31.12.2009.)

Tim Kabel d.o.o. vodeća je tvrtka u regiji koja se bavi veleprodajom i distribucijom svih vrsta kabela i vodiča. Zahvaljujući stručnom timu tvrtke koji kupca uvijek stavlja na prvo mjesto u mogućnosti smo brzo i kvalitetno odgovoriti na sve zahtjeve i potrebe naših kupaca.

Ono što čini našu ponudu konkurentnom je pouzdanost, raspoloživost proizvoda zahvaljujući velikom lageru, širok asortiman, mogućnost realizacije složenih infrastrukturnih projekata gdje su potrebe kupaca vrlo specifične, brza isporuka i društvena odgovornost prema zaposlenicima, klijentima, poslovnim partnerima i zajednici.

U asortimanu kompanije prisutni su samo najkvalitetniji proizvodi 30-ak renomiranih svjetskih i europskih proizvođača kabela i vodiča, po pristupačnim cijenama s garancijom i jamstvom.

Tim Kabel - najbolji tim za kabele!

Visoka kvaliteta usluge i zadovoljstvo kupaca naša je misija, koju jamči i svakodnevno potvrđuje naš vrhunski tim profesionalaca.



Povijest

1991.

- osnovana obiteljska tvrtka TIM PROIZVODNJA d.o.o.
- vlasnici supružnici Mirjana i Ivan Topčić

1994.

- tvrtka mijenja djelatnost i naziv u TIM KABEL d.o.o.
- djelatnost se usmjerava isključivo u veleprodaju kabela i vodiča
- broj zaposlenih: 2 - Ivan Topčić i Eduard Bahler

1995.

- tvrtka se seli u veće poslovne prostorije na zagrebačkom Borongaju
- otvara se poslovnica u Splitu
- 5 zaposlenih
- prihodi 7 mil. kn

1996.

- sklapanje ugovora o ekskluzivitetu s renomiranim austrijskim proizvođačem Schwechater Kabelwerke
- rast prihoda na 14 mil. kn

2000.

- otvaranje poslovnice u Osijeku
- početak suradnje s renomiranim europskim proizvođačima kabela (Tele-Fonika Kable S.A., Draka Cable Solutions, itd.)
- 10 zaposlenih

2004.

- novi vizualni identitet tvrtke
- broj zaposlenih: 21

2006.

- tvrtka se seli u vlastiti skladišno-uredski prostor u Sesvetama, veličine 13.000 m²
- skladište kabela dostiže lager od 25 mil. kn
- rastom od oko 70% u 2006. godini ukupni godišnji prihod prvi put prelazi 100 mil. kn i tvrtka ulazi u prvih 500 stvaratelja nove vrijednosti u Hrvatskoj

2007.

- povećanje poslovnih prostorija u Zagrebu (Sesvete)
- proširenje asortimana signalnih i svjetlovodnih kabela
- broj zaposlenih: 41

2008.

- sklapanje ugovora o ekskluzivnoj distribuciji asortimana kompanija LS Cable, Nexans i Dätwyler Cables
- vlasnici osnivaju društvo Tim Kabel Beograd d.o.o., u Srbiji

2009.

- Tim Kabel je postao ekskluzivni distributer Lapp Kabela GmbH
- obilježena 15. godišnjica Tim Kabela
- otisnut Katalog kabela i vodiča na hrvatskom jeziku

Misija/Vizija/Korporativne vrijednosti

Misija

Visokom kvalitetom poslovanja, poštujući temeljne društvene i moralne vrijednosti, vodeći brigu o zadovoljstvu naših kupaca i zaposlenika, osigurati stalan razvitak tvrtke, pritom vodeći brigu o zaštiti okoliša.

Vizija

Biti prvi, najbolji i najveći dobavljač kabela u regiji.

Korporativne vrijednosti

Naša usluga je uvijek na visokom nivou i u stalnom napretku. Svakog kupca i dobavljača poštujemo i uvažavamo te nastojimo izgraditi partnerski odnos. Odgovornim i brzim izvršavanjem preuzetih obveza održavamo povjerenje u nas kao pouzdanog i poželjnog partnera.

Njeguemo dobre međuljudske odnose u tvrtki temeljem kvalitetne i otvorene komunikacije. Cijenimo i tražimo iskrenost i poštenje, kako u odnosu s partnerima, tako i unutar tvrtke. U svakom trenutku smo prepoznatljivi kao ambiciozni i optimistični, vedri i veseli.

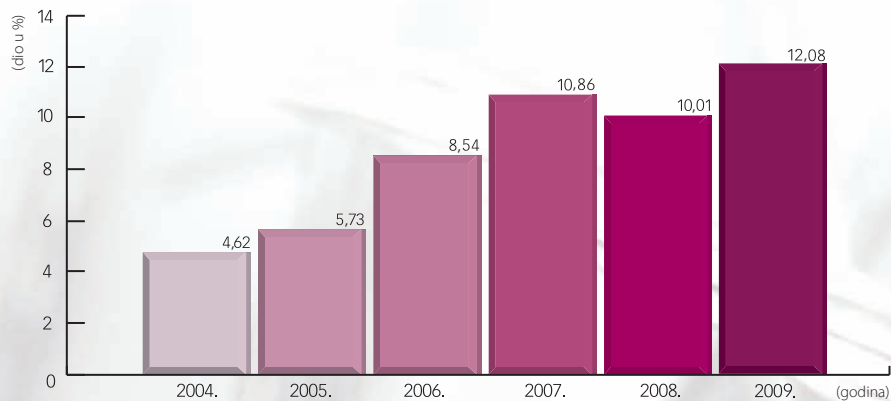
Cijenimo i potičemo samostalnost i inicijativu u radu, kreativnost i inovaciju, slobodu u odlučivanju i izražavanju. Očekujemo predanost i zauzetost za dobrobit tvrtke.

Naši napori su usmjereni i potrebama društvene zajednice. Obitelj je osnova društva, te stoga našu društvenu odgovornost izražavamo prvenstveno kroz brigu za obitelji zaposlenika.

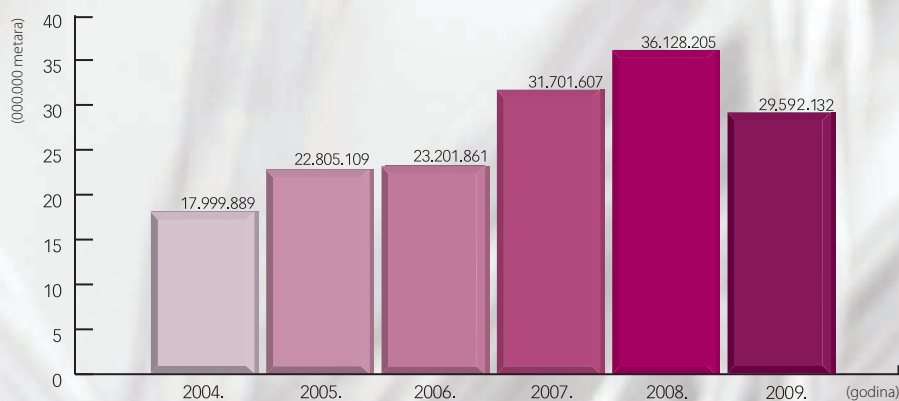
Uključeni smo u humanitarne akcije šire zajednice te se trudimo očuvati okoliš.

Pokazatelji uspješnosti

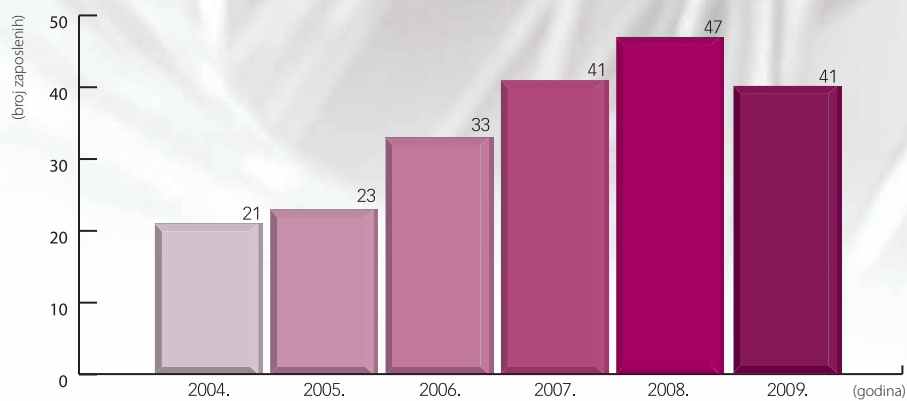
Tržišni udio



Pregled prometa u metrima



Zaposleni



Uvodna riječ direktora



Dragi poslovni partneri,

Zadovoljstvo mi je predstaviti vam naše poslovne rezultate za 2009. godinu, kao i dati uvid u interne aktivnosti koje će nas voditi i 2010. godine. Unatoč nepovoljnim ekonomskim prilikama koje su obilježile 2009. Tim Kabel bio je iznimno uspješan u

implementaciji važnih proturecesijskih mjera kojima je cilj bio neutralizirati utjecaj krize na našu tvrtku te omogućiti da se u potpunosti prilagodimo novim tržišnim uvjetima. Vjerujemo da smo se usprkos krizi uspjeli pozicionirati i nametnuti za daljnji rast i širenje; ne samo na tržišta regije, nego i šire.

Poslovno okruženje

Cijela 2009. godina bila je obilježena nastavkom prelijevanja efekata globalne ekonomske recesije, što je rezultiralo pogoršanjem strukturalnih problema na domaćem tržištu. Ozbiljan pad građevinskog sektora, opadanje kapitalnih investicija u infrastrukturni sektor poput energetike, telekomunikacija i transporta doveli su do dramatičnog pada potražnje za kabelima u Hrvatskoj, ali i u regiji. Također, jedan od negativnih faktora koje smo "uvezli" sa svjetskog tržišta bio je pad cijene bakra, počevši od kraja 2008. pa kroz cijelu prvu polovinu 2009. Promjena u cijeni rezultirala je značajnom smanjenju marži i profita. Dio pada potražnje na tržištu kabela, u Hrvatskoj i regiji, svjedočio je i imao učinak i na druge ozbiljne prepreke koje su utjecale na kontinuitet poslovanja kao što su - visoka razina nelikvidnosti, koja je kroz financijski sektor utjecala i na tržišno gospodarstvo, nesposobnost prognoziranja priljeva novčanih sredstava - sve je to rezultiralo strahom među gospodarskim subjektima na tržištu. To je dodatno

prouzrokovalo i nekoliko stečaja važnih gospodarskih subjekata na hrvatskom tržištu, uključujući i nekoliko naših važnih kupaca.

Reakcija Tim Kabela

Unatoč navedenim gospodarskim teškoćama s kojima se Tim Kabel morao nositi, poslovni rezultati pokazali su da je naš proaktivan pristup i management koji je u krizi znao pronaći rješenja i uspješno apsorbirati nedaće na koje smo naišli donio povećan tržišni udio, unaprijeđene marže i profita. Iznimno smo sretni što smo pravovremeno predvidjeli nadolazeće izazove u 2009. i poduzeli nekoliko strateških mjera koje su ublažile moguće posljedice. Prije svega, uspjeli smo brzo optimizirati lager, smanjiti troškove zaliha a da nismo ugrozili svoju sposobnost da odgovorimo na sve potrebe tržišta. Nadalje, osigurali smo optimizaciju ostalih troškova, što je smanjilo operativnu polugu (koja je bila mala i prije), optimizacija nam je omogućila i da apsorbiramo pad prihoda, ne dopuštajući da se pad prometa odrazi na marže.

15. godišnjica Tim Kabela

Ovdje ističemo 15. godišnjicu, koju smo proslavili s partnerima krajem prošle godine. Događaj nam je dao priliku osvrnuti se na protekla iskustva, uživati u svjedočenju o velikom broju zadovoljnih poslovnih partnera, koji su na razne načine povezani s Tim Kabelom. Počevši od najcjenjenijeg izvora prihoda - naših zaposlenika - putem naših klijenata, dobavljača i raznih društvenih organizacija koje naša tvrtka podupire, svima nam je zajedno bilo drago proslaviti 15 godina plodne međusobne suradnje. Velik broj pojedinaca i institucija koji su povezani s našim poslom, i kontinuitet suradnje, samo nam je ojačao vjerovanje u naš pristup te nam dao dodatni motiv i želju za nastavak u narednim godinama.

Ivan Topčić, Direktor

Pogled prema 2010. godini i prema bližoj budućnosti



Dragi partneri,

Trenutačne usuglašene makroekonomske prognoze govore o nastavku ekonomske stege kroz drugi i treći kvartal, s usporavanjem negativnog porasta prema kraju godine, te povratku umjerenog porasta u ekonomskim aktivnostima početkom 2011. Očekujemo da će se građevinski sektor nastaviti stiskati s ograničenim brojem održivih i ostvarivih projekata očekivanog početka 2010. S jedne strane to predstavlja velik izazov za dobavljače građevinskog sektora, poput Tim Kabela. S druge strane, optimistični smo jer možemo imati utjecaj zbog svoje veličine, snažnih nabavnih kanala, dostupnosti proizvođačima te pouzdane logističke usluge, kako bismo osvojili još veći udio ugovornog tržišta. Dosadašnji pregovori u vezi s projektima pružaju nam samopouzdanje da će Tim Kabel učvrstiti vodeću poziciju na tržištu, unatoč

očekivanim teškoćama.

Nadalje, pojačali smo izvozne aktivnosti u potrazi za alternativnim tržištima upotrijebivši prednosti domaćeg poslovanja kako bismo dobili uporište u susjednim zemljama, kao i nekoliko projekata orijentiranih na infrastrukturu u pograničnim tržištima, poput Indije i Kazahstana, u suradnji s domaćim partnerima, nekoliko velikih tvrtki inženjeringa i instalacija.

Što se tiče dugoročnije slike, nakon 2010., očekujemo porast kapitalnih ulaganja u sektore energetike i telekomunikacija, što će nam pružiti odličnu priliku za podizanje vodstva na tržištu u budućnosti. U energetsom sektoru predviđamo značajan priljev investicija u obnovljive izvore energije te povećanje kapaciteta i modernizaciju postojeće mreže prijenosa i distribucije energije. Što se tiče sektora telekomunikacija, očekujemo vidan porast u izgradnji infrastrukture nove optičke mreže, kao i mreže za kućanstva. Vjerujemo da će Tim Kabel biti prisutniji u svim inicijativama spomenutog intenzivnog uloga, kao što je to radio u svojoj 15-godišnjoj povijesti.

Dragi partneri, u zaključku bismo htjeli istaknuti kako čvrsto vjerujemo da će se, unatoč svim vanjskim izazovima, Tim Kabel nastaviti poboljšavati i rasti kao organizacija, za dobrobit svih nas.

Boris Miloš, Direktor za strategiju i razvoj

Promjena cijene bakra u 2009. godini

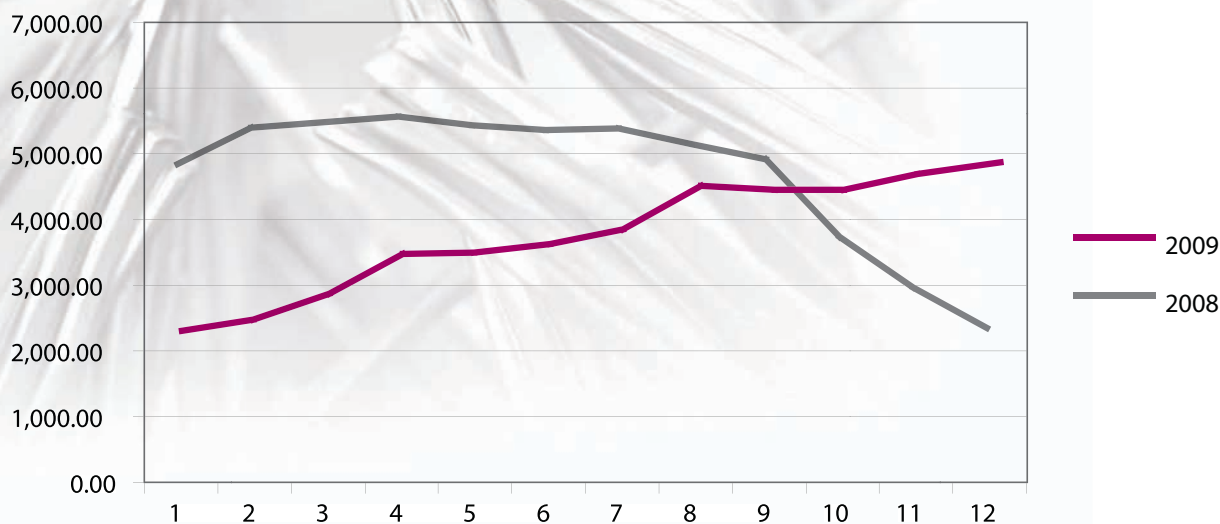


Cijena bakra počela je padati početkom lipnja. Sa Londonske Burze Metala zabilježene su kotacije na 6,926 dolara po toni (samo za primjer cijena na kraju svibnja od skoro 7,000 dolara po toni srušila se na 6,091 dolara po toni osmog lipnja). Investicijski fondovi koji su likvidirali potraživanja utjecali su na navedeni razvoj, što nije utjecalo isključivo na cijenu bakra. Cjenovni pad od 12% brzo je bio opisan kao krah burze. Valja istaknuti da je cijena bakra došla na visoku razinu od 4776 \$ po toni na kraju svibnja 2009. godine i od tada se povećala za 45%. Nadalje, bakar je varirao u rasponu od 750/t i 800/t američkih dolara po toni u ožujku i travnju, pa čak i 930/t \$ u srpnju 2009., tako da zadnje promjene cijena zbog toga nisu neobične. Očekivana stopa porasta gospodarskog rasta bila je 4,7%, veća od one koja se predviđala prije deset godina, prije nego što je nastupila kriza. Sezonski učinci kao što je početak ljetnog perioda koji obilježava

smanjenje proizvodnih aktivnosti u sjevernoj polutki, manjak potražnje za bakrom, koja je rezultat toga, ne mogu se uzeti kao generalni pokazatelj. Situacija na europskom tržištu mnogo je jednostavnija. Karakterizira je ponuda koja se zadržala na visokoj razini, potpomognuta stabilnom ponudom i izostankom kineskih kupaca, što je polučilo dobre stope profitabilnosti.

Ivan Breulj,
Direktor nabave i izvoza

Usporedba kretanja cijene bakra tijekom 2008/2009. godine (po mjesecima):



Najvažnija postignuća u 2009. godini

- prodano 29.592.132 m i 4.755.157 kg kabela
- povećan tržišni udio na 12,08%
- promjena EBITDA marže + 0,09%
- povećanje neto dobiti za 19,4% u odnosu na 2008. godinu
- nastavak jačanja branda Tim Kabel kroz marketinške aktivnosti
- završen i otisnut katalog kabela i vodiča na hrvatskom jeziku



Automatizacija poslovanja i asortiman

Potpuno automatizirani procesi povezivanja raznih odjela i poslovnica omogućuju nam brzinu poslovanja koja je posebno bitna za svakog našeg kupca.

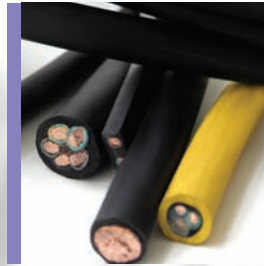
Kvalitetu proizvoda osiguravamo suradnjom s tridesetak renomiranih europskih i svjetskih proizvođača kabela.

Naš asortiman uključuje sve vrste kabela koje su potrebne hrvatskom i regionalnom tržištu.

Grupe kabela koji su najzastupljeniji u našoj ponudi:



PVC-om izolirani instalacijski kabe i vodiči



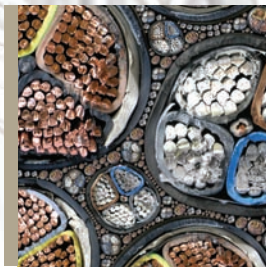
Gumom izolirani



Kabe i za kranove



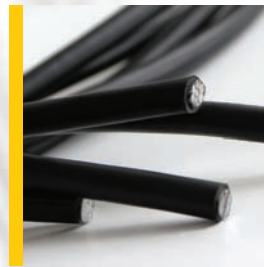
Silikonom i PUR-om izolirani kabe i i vodiči



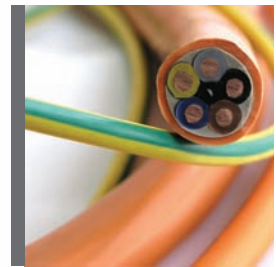
Energetski kabe i 1-30 kV



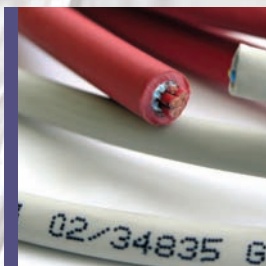
Neizolirana užad



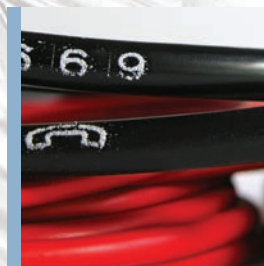
Samonosivi kabe i i snopovi



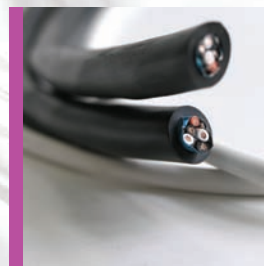
Kabe i i vodiči bez halogena



Telekomunikacijski kabe i bez halogena



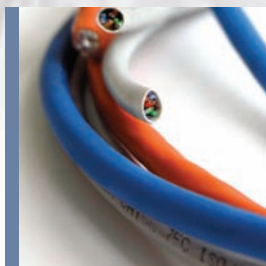
Telekomunikacijski kabe i



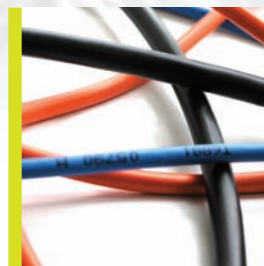
Kabe i za elektroniku



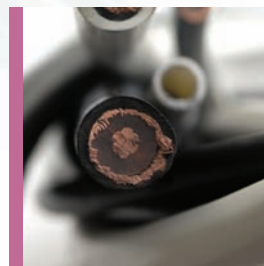
Signalni kabe i



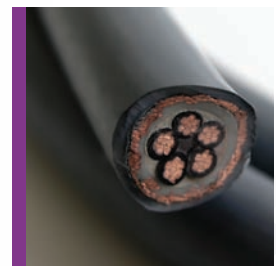
LAN kabe i



Svjetlovodni kabe i



Koaksijalni kabe i



Brodski kabe i

Operativni pregled poslovanja u 2009. godini



Poštovani partneri,

Tim Kabel u 2009. godini ostvario je solidan rezultat usprkos turbulentnom gospodarskom okruženju. Negativni trendovi prisutni su u svim sektorima ekonomije, od prosječnih 15% pada u segmentu maloprodaje do preko 40% pada u građevinskom sektoru. Smanjena potražnja za stanovima i nedostatak održivih, ekonomsko opravdanih projekata, smanjena likvidnost tržišta, povećan broj insolventnosti i pooštreni kriteriji banaka za dobivanjem kredita obilježili su 2009. godinu. Naši ciljevi za prethodnu godinu bili su jasni; prvenstveno stabilan cash flow, smanjenje troškova i zadržavanje razine profitabilnosti. Svoje smo ciljeve ispunili usprkos značajnom padu tržišta, potražnje, a time i prihoda.

Prihodi i dobit

Prihodi od prodaje pali su 27,98% sa 179,2 m HRK u 2008. na 129,1 m HRK u 2009. Kako je spomenuto u uvodu, u uvjetima prosječnog pada građevinskog sektora od 40% i uz činjenicu da je u 2009. godini Tim Kabel povećao tržišni udio za 2,07% (s 10,01% u 2008. na 12,08% u 2009.), rezultatom u 2009. ne možemo biti nezadovoljni. Kako bismo kompenzirali pad prihoda, uspjeli smo smanjiti troškove za 27,87% i zadržati istu razinu profitabilnosti (promjena EBITDA marže +0,09%). Iz akumulacije sredstava nastale pozitivnim novčanim tokovima iz 2008. i 2009. te cash managementom, uspjeli smo povećati financijske prihode i time povećati neto dobit za 19,4% u odnosu na 2008. godinu.

Upravljanje imovinom i radnim kapitalom

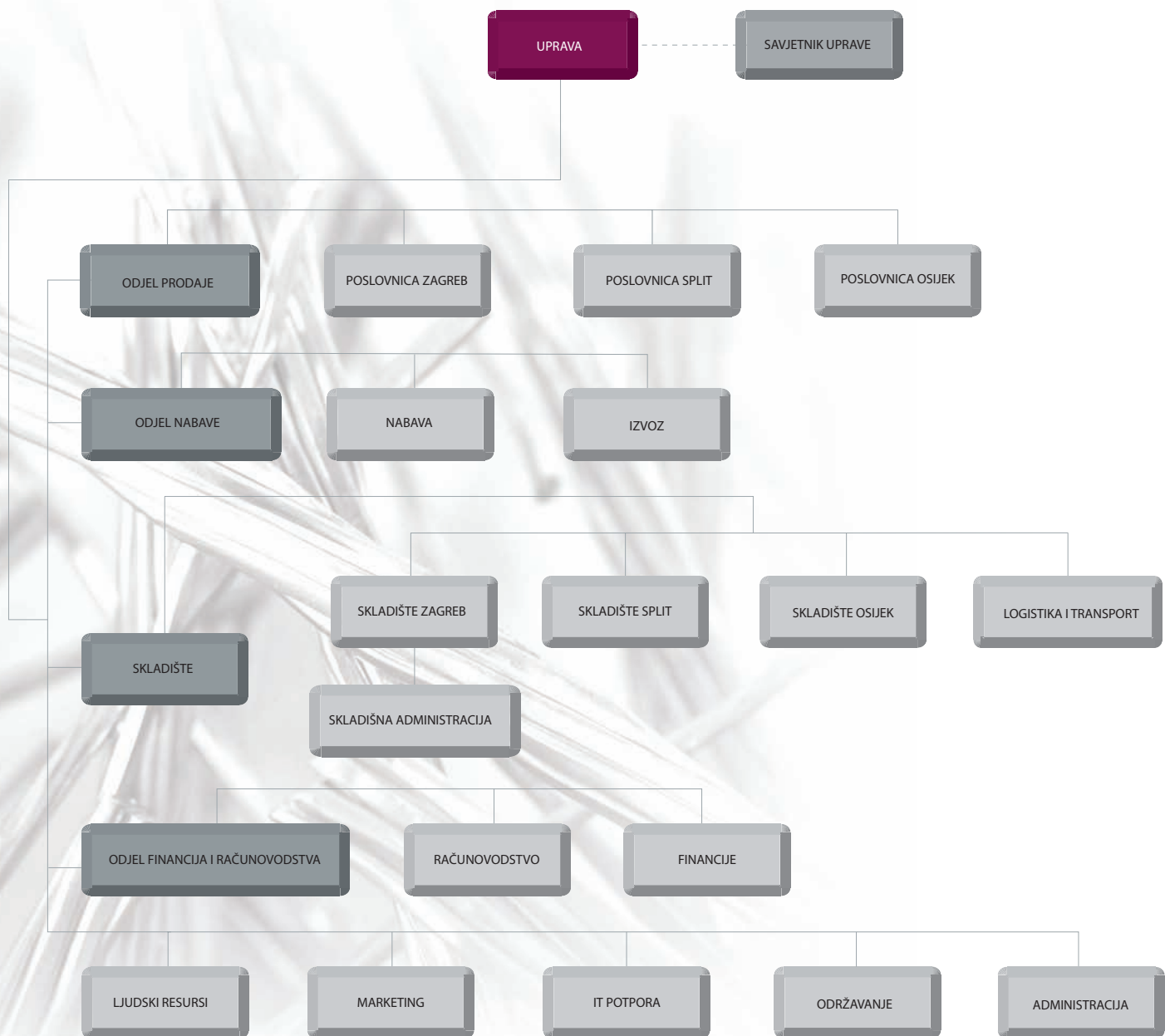
S aspekta bilance, društvo nije imalo bitnih promjena u strukturi imovine i obveza. Slijedom pada prihoda i obujma posla radni kapital društva smanjen je s 127,8 m HRK na 113,8 m HRK. Zbog optimizacije cash flow ciklusa smanjene su zalihe s 24,1 m HRK na 21,3 m HRK, odnosno za vrijednost artikala koji nisu zadovoljili razinu obrtaja. Bitno je naglasiti jačanje novčane pozicije kao rezultat pozitivnih novčanih tokova iz 2008. i protekle 2009. godine, koji čine ukupnu novčanu poziciju u iznosu od 20,1 m HRK.

Ciljevi

S obzirom na gospodarska kretanja, stagnaciju i narušene tržišne uvjete poslovanja koje očekujemo u 2010. godini, naši ciljevi ostaju primarno stabilan i pozitivan cash flow, daljnje jačanje pozicije likvidnosti i minimiziranja rizika pri naplati potraživanja, optimizacija unutar svih poslovnih jedinica, kako bismo iskoristili ovaj turbulentan period za pripremu da se usmjerimo na daljnji rast.

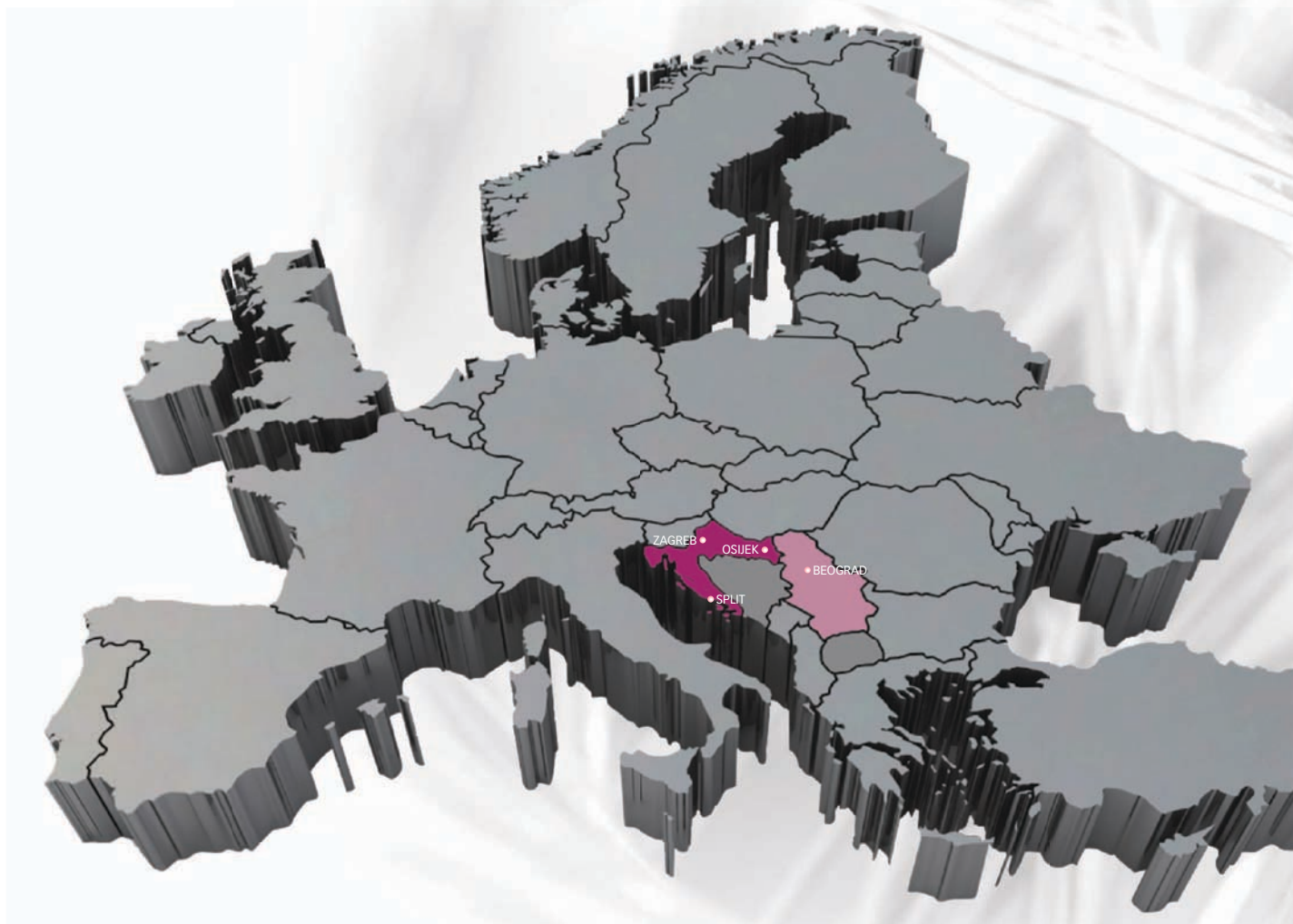
*Bruno Georgiev,
Direktor odjela financija i kontrolinga*

Organizacijska struktura



TIM Kabel u regiji

Razvojem društva i širenjem na regionalno tržište Tim Kabel jasno naglašava ozbiljnost u ostvarenju vizije da bude vodeći distributer kabela i vodiča u regiji. Tržišta Srbije, Bosne i Hercegovine te ostalih zemalja koje čekaju nastavak tranzicije i izgradnje infrastrukture velik su izazov i cilj Tim Kabela.



Prodaja

- snažnijim pristupom tržištu proširiti postojeću bazu klijenata uz zadržavanje maksimalno visokog nivoa usluge koju smo dosad pružali i zadržavanje razine zadovoljstva kupaca
- sustavna obrada susjednih tržišta i regionalna ekspanzija
- održati i unaprijediti prepoznatljivost Tim Kabel brenda i kvalitetu usluge
- kreiranje različitih alternativa i inicijativa usmjerenih na uštedu i smanjenje troškova kupcu

Nabava

- povećanje broja dobavljača sa svrhom boljeg pokrivanja ponude svih vrsta kabela
- povećanje raspoloživosti vrsta i presjeka kabela

Ljudski potencijali

- politika upravljanja ljudskim potencijalima ostvaruje se uz visok stupanj socijalne osjetljivosti za potrebe radnika kao i sustavnim ulaganjem u različite vidove školovanja djelatnika te stručnog i osobnog usavršavanja
- zapošljavanje visokokvalificiranih stručnjaka kao najvažnijeg resursa Tim kabela
- stalno uvođenje i poticanje inovacija s ciljem postizanja napretka u poslovanju i ostvarivanja osobnih potencijala

Reference

Energetika

HEP - Korčula
Javna rasvjeta - Dugopolje
Javna rasvjeta - Rab
Javna rasvjeta - Kukuruzovac
Industrijska zona - Benkovac
Javna rasvjeta - Vodice
TE-TO Sisak - Sisak
Vjetroelektrane Zadar - Zadar
HEP Proizvodnja - Kostrena
TE Pljevlja - Crna Gora

Hoteli i Turizam

Hotel Solaris - Šibenik
Hotel Lafordia - Lopud
Hotel Split - Split
Hotel Adriatic - Hvar
Hotel Marijan - Split
Hotel President - Solin
Hotel Inero - Biograd
Hotel Dalmina - Split
ACI Marina Jezera - Jezera
ACI Marina Trogir - Trogir
ACI Marina Split - Split
ACI Marina Gruž - Dubrovnik

Javni objekti

HBK -Hrvatska Biskupska Konferencija-Zagreb
Sveučilišni kampus - Osijek
Bolnica Vukovar - Vukovar
Nova TV- Farma Moslavina
Tunel Učka - Učka

Industrija

NCP brodogradilište - Šibenik
INA rafinerija nafte - Sisak
INA rafinerija - kontrolni objekt - Rijeka
DINA Omišalj - Omišalj
Končar Energetski Transformatori - Zagreb/Qatar
Brodosplit brodogradilište - Split
Silos Split - Split
TCG Metalni ljev - Benkovac
Dalmacija cement - Kaštel Sućurac
Tvornica umjetnih gnojiva - Vukovar
Viro Virovitica - Virovitica
Plinovod Lika - Lika
TŽV Gredelj - Zagreb
CMC Sisak - Sisak

Poslovni centri

City Centar One Split - Split
Kaufland Poreč - Poreč
Kaufland Vinkovci - Vinkovci
Lidl Samobor - Samobor
Bosotina Dugopolje - Dugopolje
Eurodrom Osijek - Osijek
Lidl Dubrava - Zagreb
Kapa Centar Osijek - Osijek
Mercator - Osijek
TOP Interijeri - Dugopolje

Poslovni profil tvrtke

Hvala na povjerenju

Zahvaljujemo našim glavnim partnerima, koji su prepoznali našu kvalitetu usluge i pokazali nam povjerenje.

Kao što smo do sada gradili izvrsne i stabilne poslovne odnose, vjerujemo da ćemo i u budućnosti nastaviti uspješnu suradnju.

HRVATSKI TELEKOM
ELEKTROMATERIJAL
KONČAR GRUPA
SIEMENS
ERICSSON NIKOLA TESLA
MONTELEKTRO
ELEKTROCENTAR PETEK

JEDINSTVO
ELEKTRONABAVA
SCHRACK TECHNIK
DALEKOVOD
ELTIZ
HELB

Posebnu zahvalu upućujemo našim najvjernijim kupcima, koji nam već više od 10 godina ukazuju povjerenje i uvijek nas iznova motiviraju u radu. Njihova vjernost pokazuje nam da smo tijekom razvoja naše tvrtke održali konstantu u pristupu i odnosu s kupcem, ali i da su naša nastojanja da zadržimo njihovo povjerenje bila uspješna. Svim našim dragim partnerima želimo uspješno poslovanje i veselimo se nastavku suradnje u budućnosti.

ALLES
MONTELEKTRO
PONDELJAK
ELMAŽ
ELEKTONABAVA
EMERSON
OBRT OMEGA ZG

K.M.C. - PROM
ELMA
ELEKTRO INST. IVAN VUGRIN
INEL SPLIT
ELEKTROWAT
ČULIĆ ELEKTRO CENTAR





Financijsko izvješće



Mišljenje revizora o realnosti i objektivnosti financijskog stanja i rezultata poslovanja za 2009. godinu	27
Račun dobiti i gubitka za 2009. godinu	29
Bilanca na dan 31. prosinca 2009. godine	30
Izvešće o novčanom tijeku za 2009. godinu	32
Promjene na kapitalu u 2009. godini	33
Bilješke uz financijske izvještaje	34
Pokazatelji financijske analize	57

Mišljenje revizora o realnosti i objektivnosti financijskog stanja i rezultata poslovanja

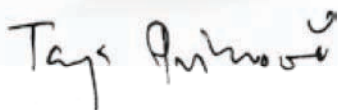
TIM KABEL d.o.o.
SESVETE
Savska cesta 103

RRIF-REVIZIJA d.o.o.
ZAGREB
Vlaška 78

1. Sukladno ugovoru, u periodu od 02. studenog 2009. do 29. ožujka 2010. godine, obavili smo reviziju financijskih izvještaja "TIM KABEL" d.o.o., Sesvete, Savska cesta 103: Računa dobiti i gubitka za 2009. godinu, Balance na dan 31. prosinca 2009. godine, Izvješća o promjenama glavnice i Izvješća o novčanom tijeku za 2009. godinu.
2. Sukladno Zakonu o računovodstvu Uprava Društva odgovara za financijske izvještaje dok se naša odgovornost odnosi na formiranje i izražavanje mišljenja temeljenog na reviziji tih izvještaja.
3. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i obavljamo kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnijih pogrešnih prikazivanja uslijed pogrešaka ili prijevara. Revizija uključuje ispitivanje dokaza, na osnovi testova, koji potkrepljuju iznose i objave u financijskim izvještajima. Revizija također obuhvaća procjenu primijenjenih računovodstvenih načela i značajnih procjena Uprave, kao i ocjenu cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja. Revizija uključuje i ispitivanje izvještaja Uprave o odnosi ma s povezanim društvima. Vjerujemo da je provedena revizija pouzdani temelj za izražavanje našeg mišljenja.
4. Temeljni financijski izvještaji koji su predmet ispitivanja u ovom Izvješću, zasnovani su na godišnjem obračunu za razdoblje 01. siječnja do 31. prosinca 2009. godinu, sastavljenom prema propisima Republike Hrvatske i Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja.
5. Prema našem mišljenju financijski izvještaji realno i objektivno prikazuju financijsko stanje društva s ograničenom odgovornošću "TIM KABEL", Sesvete na dan 31. prosinca 2009. godine, te rezultate poslovanja, novčane tokove i kretanje kapitala u godini koja završava na navedeni datum i izrađeni su u skladu s Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja i zahtjevima Zakona o računovodstvu.

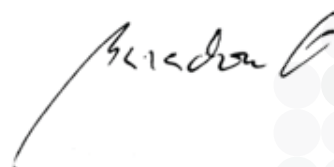
Ovlašteni revizor:

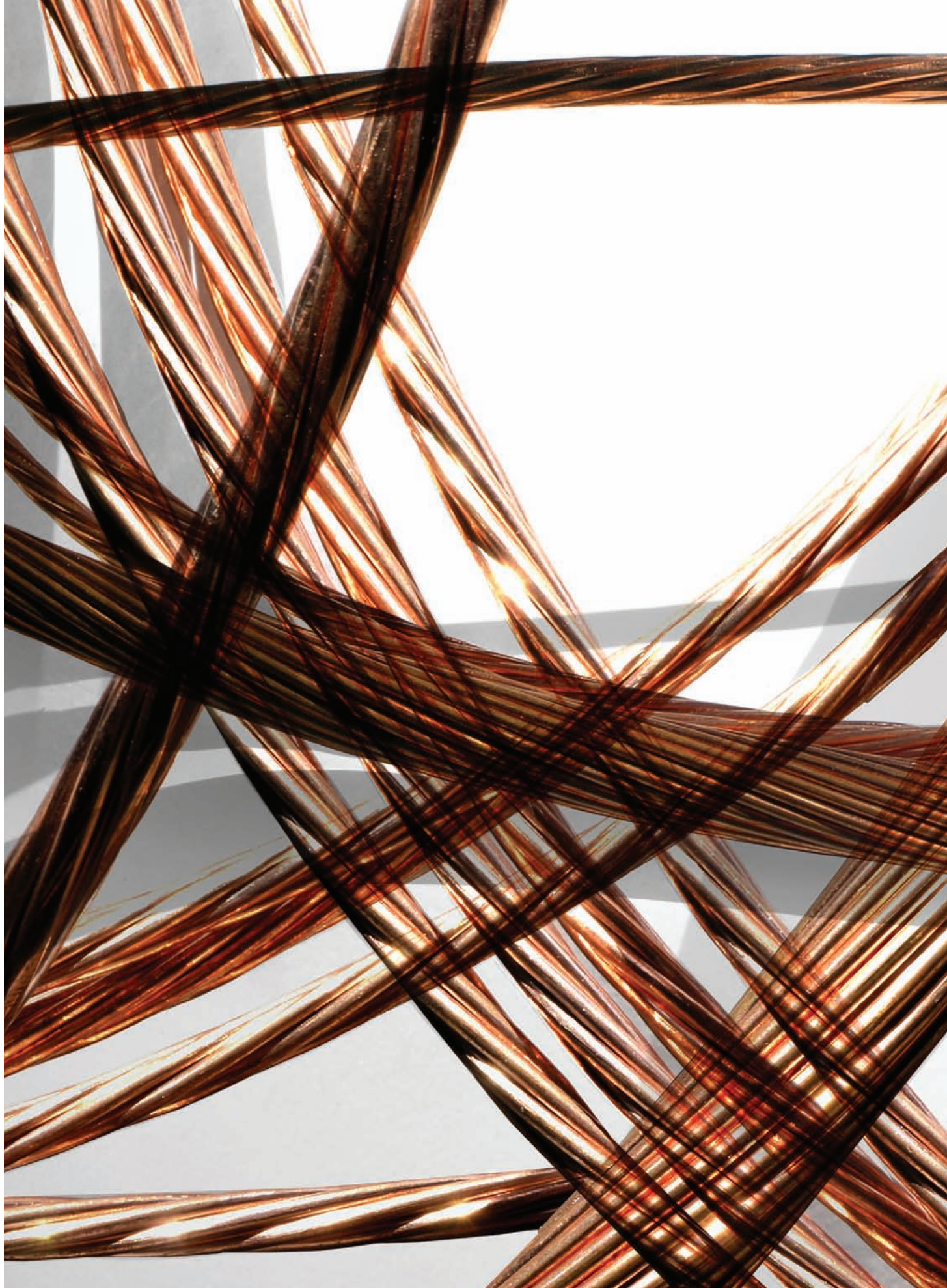
Tanja Primožić, dipl. oecc



Direktor i ovšteni revizor:

Olivera Buzadžić, dipl.oecc.





Račun dobiti i gubitka za 2009. godinu

	2009. kuna	2008. kuna
Poslovni prihodi		
Prihodi od prodaje	126.465.312	178.488.523
Prihodi upotrebe vlastitih proizvoda	10.883	17.715
Ostali poslovni prihodi	2.614.888	733.109
Ukupno prihodi od prodaje	129.091.083	179.239.347
Poslovni rashodi		
Nabavna vrijednost prodane robe	98.669.913	138.901.484
Materijal, energija i usluge	5.801.564	10.542.943
Troškovi zaposlenih	6.437.338	8.252.705
Amortizacija	2.721.974	3.195.947
Ostali troškovi	2.086.828	2.198.769
Vrijednosno usklađenje	3.597.045	2.654.374
Ostali poslovni rashodi	895.936	915.896
Ukupno poslovni rashodi	120.210.598	166.662.118
Rezultat iz poslovanja	8.880.485	12.577.229
Financijski prihodi	3.143.082	1.679.245
Financijski rashodi	1.635.410	5.576.894
Ukupni prihodi	132.234.165	180.918.592
Ukupni rashodi	121.846.008	172.239.012
Dobit prije oporezivanja	10.388.157	8.679.580
Porez na dobit	2.210.162	1.831.134
Dobit nakon oporezivanja	8.177.995	6.848.446

Bilanca na dan 31. prosinca 2009. godine

	31.12.2009. kuna	31.12.2008. kuna
AKTIVA		
Dugotrajna materijalna i nematerijalna imovina		
Nematerijalna imovina	3.455	22.313
Zemljište	5.575.824	5.575.824
Građevinski objekti	10.989.171	12.679.739
Postrojenja i oprema	72.378	275.450
Transportna sredstva, namještaj, ostalo	1.002.407	1.199.321
Materijalna sredstva u pripremi	860.736	877.020
Ukupno dugotrajna materijalna imovina	18.503.971	20.629.667
Dani dugoročni krediti	-	3.003.014
Dugoročna potraživanja	18.432.312	18.432.312
Ukupno dugotrajna imovina	36.936.283	42.064.993
Kratkotrajna imovina		
Zalihe	21.345.519	24.196.186
Potraživanja po osnovi prodaje	41.298.295	47.446.820
Potraživanja za predujmove	7.414	2.377
Dani zajmovi i depoziti	18.095.000	12.500.000
Tekuće dospjeće dugoročnih krediti	2.995.542	-
Ostala kratkoročna potraživanja	5.128.682	6.510.379
Novčana sredstva	1.958.027	2.300.643
Unaprijed plaćeni troškovi	264.904	135.726
Ukupno kratkotrajna imovina	91.093.383	93.092.131
UKUPNO AKTIVA	128.029.666	135.157.124

Bilanca na dan 31. prosinca 2009. godine

	31.12.2009. kuna	31.12.2008. kuna
PASIVA		
Kapital		
Upisani kapital	14.979.000	14.979.000
Revalorizacijska rezerva	-	23.166
Zadržana dobit	58.240.184	53.536.954
Dobit tekuće godine	8.177.995	6.848.446
Ukupno kapital i pričuve	81.397.179	75.387.566
Dugoročne obveze	23.918.140	28.035.837
Kratkoročne obveze		
Obveze prema dobavljačima	17.123.711	17.853.748
Obveze za predujmove	134.567	709.752
Obveze prema zaposlenima	545.325	793.924
Obveze po kratkoročnim kreditima	-	7.681.401
Tekuće dospijeće dugoročnih obveza	4.081.875	4.087.470
Ostale kratkoročne obveze	620.019	10.566
Obračunati troškovi	208.850	596.860
Ukupno kratkoročne obveze	22.714.347	31.733.721
UKUPNO PASIVA	128.029.666	135.157.124

Financijska izvješća

Izvješće o novčanom tijeku za 2009. godinu

	2009. kuna	2008. kuna
Novac iz poslovnih aktivnosti		
Neto dobit	8.177.995	6.848.446
Usklađenje za nenovčane transakcije		
Amortizacija	2.721.974	3.195.946
Prijenos dugotrajne imovine	-	20.268.179
Smanjenje (povećanje) zaliha	2.850.667	4.526.134
Smanjenje (povećanje) potraživanja od prodaje	6.148.525	8.290.928
Smanjenje (povećanje) ostalih potraživanja	1.247.482	(80.695)
Smanjenje (povećanje) dugoročnih potraživanja	-	(18.432.312)
Povećanje (smanjenje) obveza prema dobavljačima	(730.037)	(3.534.885)
Povećanje (smanjenje) obveza za predujmove	5 75.185	5 71.368
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza	(27.156)	(3.375.759)
Ukupno novac iz poslovnih aktivnosti	19.814.265	18.277.350
Novac iz investicijskih aktivnosti		
Prodana dugotrajna imovina	-	4.406
Nabava dugotrajne imovine	(596.278)	(1.449.484)
Dani dugoročni zajmovi	7.472	(2.783.260)
Primici od otplate kratkoročnih zajmova	(1.870.000)	294.550
Ukupno novac iz investicijskih aktivnosti	(2.458.806)	(3.933.788)
Novac iz financijskih aktivnosti		
Otplata dugoročnih kredita	(4.123.292)	(2.049.008)
Primici od primljenih kratkoročnih kredita	(7.681.401)	6.175.970
Smanjenje upisanog kapitala	-	(21.000)
Isplata dobiti	(2.168.382)	(4.586.869)
Ukupno novac iz financijskih aktivnosti	(13.973.075)	(480.907)
Ukupno povećanje (smanjenje) novca 1	3.382.384	13.862.655
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	14.800.643	937.988
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	18.183.027	14.800.643
Povećanje (smanjenje) novca	3.382.384	13.862.655

Promjene na kapitalu u 2009. godini

Opis	Upisani kapital	Revalorizacijska rezerva	Zadržana dobit	Dobit tekuće godine	Ukupno kuna
1	2	3	4	5	6
Stanje na dan 31.12.2008.	14.979.000	23.166	53.536.954	6.848.446	75.387.566
Prijenos dijela dobiti u zadržanu dobit	-	-	4.680.064	(4.680.064)	-
Isplata dobiti članovima društva	-	-	-	(2.168.382)	(2.168.382)
Smanjenje revalorizacijske rezerve za obračunatu amortizaciju	-	(23.166)	23.166	-	-
Dobit tekuće godine	-	-	-	8.177.995	8.177.995
Stanje na dan 31.12.2009.	14.979.000	-	58.240.184	8.177.995	81.397.179

Opći podaci

TIM KABEL društvo s ograničenom odgovornošću za trgovinu, Sesvete, Savska cesta 103, osnovano je 14. kolovoza 1991. godine.

Društvo je upisano u Registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta 080163024.

Temeljni kapital društva TIM KABEL nakon podjele iznosi 14.979.000 kuna.

Upis smanjenja kapitala proveden je u registru Trgovačkog suda dana 28. ožujka 2008. godine pod brojem Tt - 08/2196-4.

Djelatnost

TIM KABEL je registriran za obavljanje sljedećih djelatnosti:

- veleprodaja i distribucija svih vrsta kabela i vodiča
- kupnja i prodaja robe
- obavljanje trgovačkog poslovanja i posredovanja

Uprava društva

Jedini član uprave koji zastupa Društvo i vodi poslove pojedinačno i samostalno je g. Ivan Topčić, direktor.

Temelj za sastavljanje financijskih izvještaja

Svote u financijskim izvještajima na stranicama 28 do 33 jednake su svotama prikazanim u financijskim izvještajima TIM KABEL-a. Izvještaji su sastavljeni prema zakonskim propisima uz primjenu usvojenih računovodstvenih politika.

Početna stanja za 2009. godinu

Poslovna godina jednaka je kalendarskoj godini. Godina za koju se obavlja revizija temeljnih financijskih izvještaja završava 31. prosinca 2009. godine. Revizija financijskih izvještaja za 2008. godinu obavljena je od strane naše revizorske tvrtke, te su početna stanja za 2009. godinu preuzeta iz revidirane Bilance za 2009. godinu.

Temeljne računovodstvene politike

Temeljne računovodstvene politike primijenjene kod sastavljanja godišnjih izvještaja za 2009. godinu suglasne su Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja.

Prihodi od prodaje

Računovodstveni postupci za priznavanje prihoda temelje se, sukladno čl. 18. Zakona o računovodstvu, na Hrvatskom standardu financijskog izvještavanja 15 - Prihodi. Prihodi se evidentiraju po fakturnoj vrijednosti za prodaju robe i usluge izvršene kupcima u obračunskom razdoblju, umanjenoj za iskazane trgovačke popuste i rabate.

Vrijednosno usklađenje potraživanja, za koja je prema prosudbi Uprave ocijenjena neizvjesnost u naplati, umanjuje prihode tekućeg razdoblja.

Poslovni rashodi

Rashodi predstavljaju smanjenje ekonomske koristi tijekom obračunskog razdoblja u obliku odljeva ili smanjenja sredstva ili stvaranja obveza što za posljedicu ima smanjenje kapitala, ali ne ono u svezi s raspodjelom sudionicama u kapitalu (članovima društva).

Prihodi od kamata i kamate kao rashod

Za nepravovremenu naplatu potraživanja od kupaca po osnovu prodaje obračunavaju se kamate u visini zakonske zatezne kamate. Kamate po danim kreditima obračunavaju se sukladno ugovoru.

Kamate po osnovu tekućih obveza obračunavaju se do kraja obračunskog razdoblja i iskazuju se kao rashod u obračunskom razdoblju na koje se odnose.

Tečajne razlike

Tečajne razlike koje se obračunavaju s temelja izvoza i uvoza za tuđi račun te temeljem ugovora s valutnom klauzulom, iskazuju se u korist ili na teret prihoda obračunskog razdoblja za koje su obračunate.

Dugotrajna imovina

Dugotrajna materijalna imovina evidentira se po troškovima nabave prema računu dobavljača uvećanim za troškove dopreme, montaže i sl., koji su nastali do stavljanja u uporabu sukladno Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja 5 i 6 - Dugotrajna nematerijalna i materijalna imovina.

Stvari i oprema evidentiraju se kao dugotrajna imovina ako je vijek uporabe dulji od jedne godine i pojedinačna vrijednost veća od 2.000 kuna te se amortiziraju tijekom procijenjenog vijeka trajanja.

Pozitivna razlika nastala prodajom dugotrajne imovine iskazuje se kao приход, dok se neotpisana vrijednost otuđene i rashodovane dugotrajne imovine iskazuje kao rashod.

Amortizacija

Amortizacija dugotrajne imovine obračunava se uz primjenu pravocrtne metode po stopama koje se priznaju u porezni rashod.

Primijenjene stope amortizacije su:

Nematerijalna imovina	100%
Građevinski objekti	10%
Oprema skladišta	20 - 50%
Elektronička oprema	50 - 100%
Uredski namještaj	50%
Sredstva transporta	40 - 50%
Ostala oprema	20%

Obračun amortizacije obavlja se pojedinačno za svako sredstvo do potpunog otpisa.

Zalihe

Zalihe trgovačke robe evidentiraju se po troškovima nabave prema računu dobavljača uvećanim za troškove carine, transportne troškove i druge troškove nastale u procesu nabave za dovođenje zaliha na lokaciju i stanje pogodno za njihovu uporabu.

Kao sitan inventar evidentiraju se stvari kojih je procijenjeni vijek trajanja do jedne godine ili dulji od jedne godine, a pojedinačna nabavna vrijednost manja od 2.000 kuna.

Novčana imovina

Novčana imovina koja se nalazi na računima kod banaka i u blagajni iskazuje se po nominalnim vrijednostima.

Novčana imovina na računima u banci, koja glasi na inozemna sredstva plaćanja, iskazuje se u kunama preračunano po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan bilanciranja.

Kapital

Kod izrade financijskih izvještaja usvojen je financijski koncept očuvanja kapitala koji polazi od vrijednosti imovine, obveza i neto vrijednosti imovine. Vlastiti kapital iskazuje se u svoti upisanog kapitala i pričuva ako su formirane, osim pričuva iz dugoročnih rezerviranja.

Dobit ili gubitak tekuće financijske godine iskazuje se sa stanjem na dan 31. prosinca i prenosi u slijedeću godinu.

Obveze s temelja nabave robe i usluga

Obveze s temelja nabave robe i usluga obuhvaćaju sve obveze temeljem primljenih roba i usluga nastale do kraja obračunskog razdoblja.

Obveze s temelja nabave robe i usluga, obveze prema zaposlenima i druge obveze iskazuju se na osnovu urednih knjigovodstvenih isprava o nastanku obveze.

Obveze u inozemnim sredstvima plaćanja iz osnova nabavljenih roba i usluga preračunavaju se u vrijednost u kunama po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan bilanciranja, a tečajne razlike se iskazuju u Računu dobiti i gubitka kao dio financijskih prihoda ili rashoda.

Dugoročne obveze

Dugoročne obveze iskazuju se u poslovnim knjigama u vrijednosti nastale poslovne promjene temeljem uredne isprave i ugovora o preuzimanju obveza.

Bilanca na dan 31. prosinca 2009. godine

U nastavku ovog Izvješća daje se prikaz pozicija Bilance na dan 31. prosinca 2009. godine.

Dugotrajna imovina

Dugotrajna materijalna i nematerijalna imovina

U Bilanci TIM KABEL-a iskazana je dugotrajna imovina na dan 31. prosinca 2009. godine te kretanje imovine u tijeku 2009. godine

Pozicija	Nematerijalna imovina	Zemljište	Nabavna vrijednost				Imovina u pripremi	Ukupno kuna
			Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Alati, namještaj vozila			
1	2	3	4	5	6	7	8	
Stanje na dan 31.12.2008.	831.985	5.575.824	16.905.679	2.263.349	5.732.120	877.020	32.185.977	
Direktne nabavke	10.023	-	-	66.054	536.485	(16.284)	596.278	
Rashod i prodaja	-	-	-	-	(1.007.637)	-	(1.007.637)	
Stanje na dan 31.12.2009.	842.008	5.575.824	16.905.679	2.329.403	5.260.968	860.736	31.774.618	
			Otpisana vrijednost					
Stanje na dan 31.12.2008.	809.672	-	4.225.940	1.987.899	4.532.799	-	11.556.310	
Amortizacija u 2009.	28.881	-	1.690.568	269.126	710.233	-	2.698.808	
Amortizacija revalorizacije	-	-	-	-	23.166	-	23.166	
Rashod i prodaja	-	-	-	-	(1.007.637)	-	(1.007.637)	
Stanje na dan 31.12.2009.	838.553	-	5.916.508	2.257.025	4.258.561	-	13.270.647	
Sadašnja vrijednost 31.12.2008.	22.313	5.575.824	12.679.739	275.450	1.199.321	877.020	20.629.667	
Sadašnja vrijednost 31.12.2009.	3.455	5.575.824	10.989.171	72.378	1.002.407	860.736	18.503.971	

Bilješke

Nematerijalna imovina društva odnosi se na ulaganja u licence za softverske pakete. Tijekom 2009. godine nabavna vrijednost dugotrajne nematerijalne i materijalne imovine u uporabi uvećana je za 612.562 kuna.

Povećanje se odnosi na:

Opis	kuna
1	2
Software	10.023
Osobno vozilo	245.902
Viličar	221.400
Elektroničku opremu	44.061
Svjeteću reklamu	49.900
Police za namatanje	19.284
Mjerač dužine kabela	2.090
Kružnu prenosivu pilu	5.916
Klima uređa	7.357
Telefax i mobilni telefon	6.629
Ukupno povećanje	612.562

Tijekom 2009. godine rashodovana je dugotrajna imovina koja je bila u cjelosti otpisana.

Dio rashodovane dugotrajne imovine (osobni automobil i viličar) je prodan, a prodajom je ostvaren prihod od 232.799 kune.

Sadašnja vrijednost dugotrajne imovine smanjena je za obračunanu amortizacije za 2009. godinu u svoti 2.721.974 kuna. Stope amortizacije primijenjene u 2009. godini nepromijenjene su u odnosu na one primijenjene u prethodnoj godini. Amortizacija se obračunava sukladno računovodstvenim politikama Društva, te se primjenjuju maksimalno porezno dopuštene stope sukladno Zakonu o porezu na dobit.

Materijalna imovina u pripremi na dan 31. prosinca 2009. godine iznosi 860.736 kuna, a odnosi se na:

Opis	kuna
1	2
Projektnu dokumentaciju i ostale izdatke vezane uz rekonstrukciju poslovne zgrade u Sesvetama	685.350
Projektnu dokumentaciju vezanu uz investiciju na lokaciji Dugopolje	175.386
Ukupno	860.736

Kratkotrajna imovina

Zalihe

U Bilanci na dan 31. prosinca 2009. godine iskazane su zalihe u svoti:

Pozicija	31. 12. 2009. kuna	31. 12. 2008. kuna	Index
1	2	3	4 (2/3)
Sitan inventar i autogume	763.900	702.227	109
Ispravak vrijednosti inventara	(763.900)	(702.227)	109
Trgovačka roba	21.340.652	24.196.186	88
Predujmovi za robu	4.867	-	-
Ukupno	21.345.519	24.196.186	88

Zalihe trgovačke robe na skladištu evidentiraju se po nabavnoj vrijednosti. Trošak prodane robe utvrđuju se po prosječnim ponderiranim cijenama. Prisustvovali smo popisu zaliha robe na dan 31. prosinca 2009. godine koji je obavljen od strane imenovane komisije i uvjerali se u njegovu ispravnost. Radnje poduzete na pripremi i provođenju inventura su obavljene pravovremeno i na ispravan način.

Kratkoročna potraživanja

Kratkoročna potraživanja u Bilanci na dan 31. prosinca 2009. godine iskazana su u svotama:

Pozicija	31. 12. 2009. kuna	Struktura	31. 12. 2008. kuna	Struktura	Index
1	2	3	4	5	6 (2/4)
Potraživanja od kupaca	41.298.295	61%	47.446.820	71%	87
Potraživanja za predujmove	7.414	-	2.377	-	312
Depoziti i ostala ulaganja	16.225.000	24%	12.500.000	19%	130
Dani kratkoročni krediti	1.870.000	2,7%	-	-	-
Tekuće dospjeće dugoročnih kredita	2.995.542	4,4%	-	-	-
Ostala kratkoročna potraživanja	5.128.682	7,5%	6.510.379	9,8%	79
Unaprijed plaćeni troškovi	264.904	0,4%	135.726	0,2%	195
Ukupno	67.789.837	100%	66.595.302	100%	102

Potraživanja od kupaca

U Bilanci na dan 31. prosinca 2009. godine iskazana su potraživanja od kupaca s temelja prodane robe u svoti 41.298.295 kuna.

Iskazana potraživanja odnose se na:

Pozicija	31. 12. 2009. kuna	31. 12. 2008. kuna	Index
1	2	3	4 (2/3)
Potraživanja od kupaca u zemlji	42.593.368	47.059.013	91
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	3.710.108	3.710.108	102
Vrijednosno usklađenje potraživanja	(5.063.498)	(3.322.301)	152
Ukupno	41.298.295	47.446.820	87

Potraživanja od kupaca usuglašena su s kupcima na dan 31. prosinca 2009. godine. U 2010. godini (do 31. ožujka) naplaćena su potraživanja iz 2009. godine u iznosu od 23.384.578 kuna (50,4%).

Struktura potraživanja od kupaca prikazana po dospelosti na dan 31. prosinca 2009. godine je sljedeća:

Pozicija	Ukupna potraživanja	Nedospjelo	Dospjelo			Kuna
			do 30 dana	do 90 dana	iznad 90 dana	
Potraživanja od domaćih kupaca	42.593.368	18.949.546	5.953.493	8.345.452	9.344.877	
Potraživanja od ino kupaca	3.768.425	1.086.059	264.469	199.859	2.218.038	
Ukupno	46.361.793 100%	20.035.605 43,2%	6.217.962 13,4%	8.545.311 18,4%	11.562.915 25%	

Tijekom 2009. godine naplaćena su sumnjiva i sporna potraživanja iz ranijih godina u svoti 1.853.425 kuna, a isknjižena potraživanja u iznosu 2.423 kuna. Vrijednosno usklađenje potraživanja u 2009. godini provedeno je za potraživanja u iznosu 3.597.045 kune, a odnosi se na potraživanja koja su ocijenjena kao neizvjesna u pogledu naplate (3.313.079 kuna) ili su utužena (283.966 kuna).

Potraživanja za dane predujmove

Potraživanja za dane predujmove iskazana su u svoti 7.413 kuna a odnose se na predujam dan za namještaj.

Dani kratkoročni depoziti

Novčana sredstva u ukupnom iznosu od 16.225.000 kuna deponirana su kod Hrvatske poštanske banke, Zagreb uz kamatu od 7,5%.

Ostala kratkoročna potraživanja

Ostala kratkoročna potraživanja odnose se na:

Pozicija	31.12.2009. kuna	31.12.2008. kuna	Index
1	2	3	4 (2/3)
Potraživanja za porez na dobit	312.375	3.857.036	8
Potraživanja od članova društva za predujmljeni dobitak	3.653.345	2.168.382	168
Potraživanja za PDV	875.002	332.924	263
Potraživanja za kamate	202.901	79.535	255
Potraživanja za bolovanje	27.558	28.920	95
Potraživanja stečena cesijom i faktoringom	34.999	35.588	98
Potraživanja od zaposlenih	6.629	6.865	97
Potraživanja za doprinose	15.873	1.129	1.406
Ukupno	5.128.682	6.510.379	101

Unaprijed plaćeni troškovi

Unaprijed plaćeni troškovi osiguranja imovine, troškovi reklame i propagande, troškovi pretplata na časopise i stručnu literaturu, troškovi školovanja i putni troškovi iskazani su na dan 31. prosinca 2009. godine u iznosu 213.761 kuna.

Novčana sredstva

Novčana sredstva se odnose na:

Pozicija	31.12.2009. kuna	31.12.2008. kuna	Index
1	2	3	4 (2/3)
Kunska sredstva u bankama	1.953.510	2.287.313	85
Kunska sredstva u blagajni	4.517	628	719
Sredstva na deviznom računu u banci	-	12.702	-
Ukupno	1.958.027	2.300.643	85

Kapital

Kapital Društva iskazan je u Bilanci 31. prosinca 2009. godine u svoti:

Pozicija	31.12.2009. kuna	Struktura	31.12.2008. kuna	Struktura	Index
1	2	3	4	5	6 (2/4)
Upisani kapital	14.979.000	18%	14.979.000	20%	100
Revalorizacijska rezerva	-	-	23.166	-	-
Zadržana dobit	58.240.184	72%	53.536.954	71%	109
Dobit tekuće godine	8.177.995	10%	6.848.446	9%	119
Ukupno	81.397.179	100%	75.387.566	100%	108

Temeljni kapital Društva upisan je u svoti 14.979.000 kuna.

Vlasnička struktura na dan 31. prosinca 2009. godine je sljedeća:

	Vrijednost udjela	%
Mirjana Topčić	7.639.290	51
Ivan Topčić	7.339.710	49
Ukupno	14.979.000	100

Ostvarena dobit u 2009. godini iznosi 8.177.995 kuna.

Dugoročne obveze

Obveze po dugoročnim kreditima na dan 31. prosinca 2009. godine iznose 28.000.015 kuna.

Obveze se odnose na:

Kreditor	Dospjeće kredita	Stanje 31.12.2008.	Smanjenje (otplate) u 2009.	Tečajne razlike	Stanje 31.12.2009.	Dospjeće u 2010.	Dugoročni dio obveze
1	2	3	4	5	6	7	8
Raiffeisenbank Austria d.d	31.3.2016.	14.164.980	(1.956.731)	(27.446)	12.180.803	1.948.928	10.231.875
Raiffeisen Krekova banka d.d Maribor	16.5.2017.	17.958.327	(2.114.661)	24.454	15.819.212	2.132.947	13.686.2657
Ukupno		34.172.314	(4.071.392)	(51.900)	28.000.015	4.081.875	23.918.140

Radi osiguranja naplate kredita, Raiffeisen Krekova banka d.d. Maribor upisala je založno pravo nad nekretninama društva (zemljištem na Radničkoj cesti).

Obveze po dugoročnim kreditima sklopljene su uz valutnu klauzulu, te je na dan 31. prosinca 2009. godine provedena usklada obveza sa srednjim tečajem Hrvatske narodne banke.

Dio obveza koji dospijevaju na naplatu u roku od sljedećih 12 mjeseci predstavljaju kratkoročnu obvezu Društva, sukladno odredbama Hrvatskog standarda financijskog izvještavanja 13 - Obveze. Obveze koje dospijeva na naplatu u 2010. godini iznose 266.750 EUR i 434.460 CHF (ukupno 4.081.875 kuna).

Pregled dugoročnih obveza po godinama je sljedeći:

Godina	Iznos dospjelog duga EUR	Iznos dospjelog duga CHF
1	2	3
2010.	266.750	434.460
2011.	266.750	434.460
2012.	266.750	434.460
2013.	266.750	434.460
2014. - 2017.	600.187,50	1.484.375,95
Ukupno	1.667.187,50	3.222.215,95

Kratkoročne obveze

Kratkoročne obveze u Bilanci 31. prosinca 2009. godine sadrže:

Pozicija	31.12. 2009. kuna	Struktura	31.12. 2008. kuna	Struktura	Index
1	2	3	4	5	6 (2/4)
Obveze prema dobavljačima	17.123.711	75,4%	17.853.748	56,2%	96
Obveze za predujmove	134.567	0,6%	709.752	2,2%	19
Obveze prema zaposlenima	545.325	2,4%	793.924	2,5%	69
Obveze po kratkoročnim kreditima	-	-	7.681.401	24,2%	-
Tekuće dospijeće dugoročnih obveza	4.081.875	18%	4.087.470	12,9%	100
Ostale kratkoročne obveze	620.019	2,7%	10.566	0,1%	5.868
Obračunati troškovi	208.850	0,9%	596.860	1,9%	35
Ukupno	22.714.347	100%	31.733.721	100%	72

Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima iskazane u Bilanci na dan 31. prosinca 2009. godine odnose se na:

Pozicija	31. 12. 2008. kuna	31. 12. 2007. kuna	Index
1	2	3	4 (2/3)
Dobavljače u zemlji	2.521.673	2.672.310	94
Dobavljače u inozemstvu	14.599.684	15.177.514	96
Obveze za nefakturiranu robu	2.353	3.924	60
Ukupno	17.123.711	17.853.748	96

Obveze prema dobavljačima u zemlji realno su iskazane temeljem primljenih računa dobavljača i usuglašene s istima putem neovisne potvrde salda.

Struktura obveza prema dobavljačima prikazana po dospelosti na dan 31. prosinca 2009. godine je sljedeća:

Pozicija	Ukupne obveze	Nedospjelo			Dospjelo kuna	
		do 30 dana	do 90 dana	iznad 90 dana		
Obveze prema domaćim dobavljačima	2.521.674	1.193.310	802.130	175.607	350.627	
Obveze prema ino. dobavljačima	14.599.684	12.537.189	1.969.853	92.642	-	
Ukupno	17.121.358	13.730.499	2.771.983	268.249	350.627	
	100%	80%	16%	2%	2%	

Obveze za primljene predujmove

Obveze za primljene predujmove za robu odnose se na predujmove primljene od kupaca za robu temeljem ponuda u pojedinačno malim iznosima, a ukupno na dan 31. 12. 2009. godine iznose 134.567 kune. Predujmovi su zatvoreni u siječnju 2010. godine s isporukama u vrijednosti 131.563 kune.

Obveze prema zaposlenicima i ostale kratkoročne obveze

Ostale kratkoročne obveze iskazane u Bilanci odnose se na:

Pozicija	31.12.2009. kuna	31.12.2008. kuna	Index
1	2	3	4 (2/3)
Obveze prema zaposlenima za neto plaću i naknade	294.761	418.525	71
Obveze za porez i prirez	77.592	115.828	67
Obveze za doprinose iz i na plaću	172.972	247.786	70
Obveze za troškove službenog puta	157	11.785	1
Obveze za ostala javna davanja	16.410	7.644	215
Obveze za kamate	-	3.388	-
Obveze za PDV (466)	-	(466)	-
Ukupno	1.165.344	804.490	145

Obveze prema zaposlenima za plaću, odnose se na obveze za obračunatu plaću za prosinac 2009. godine koja je isplaćena u siječnju 2010. godine.

Obračunati troškovi

Obračunati troškovi iskazani u Bilanci na dan 31. prosinca 2009. godine iznose 198.795 kunu, a odnose se na akontaciju poreza na dobit za prosinac 2009. godine uplaćenu u 2010. godini, te obračunate troškove revizije za 2009. godinu. Odgođeni prihodi u iznosu 10.055 kuna evidentirani su temeljem primljenog obračuna kamata za novčane depozite kod banke, a odnose se na razdoblje obračuna u 2010. godini.

Račun dobiti i gubitka

Prihodi

U računu dobiti i gubitka TIM KABEL-a za 2009. godinu iskazani su prihodi u ukupnoj svoti od 132.234.165 kune i manji su u odnosu na prethodnu godinu za 27%.

Ostvareni prihodi za 2009. godinu odnose se na:

Opis	31.12.2009. kuna	Struktura	31.12.2008. kuna	Struktura	Index
1	2	3	4	5	6 (2/4)
Poslovne prihode	129.091.083	97,6%	179.239.347	99%	72
Prihode od prodaje u zemlji	115.493.436	87,3%	168.368.721	93%	69
Prihode od prodaje u inozemstvu	10.971.876	8,3%	10.119.802	5,6%	108
Prihode od upotrebe vlastite robe	10.883	-	17.715	-	61
Ostale poslovne prihode	2.614.888	2%	733.109	0,4%	357
Financijske prihode	3.143.082	2,4%	1.679.245	1%	187
Ukupno	132.234.165	100%	180.918.592	100%	73

Prihodi od prodaje sadrže:

Opis	2009. kuna	2008. kuna
1	2	3
Prihode od usluga prijevoza	11.876	3.102
Prihode od komunalnih usluga	12.049	10.780
Prihode usluga posredovanja	18.332	128.597
Prihode od ostalih usluga	1.160	12.000
Prihode od najмова	190.040	184.480
Prihode od veleprodaje robe	115.278.311	168.033.397
Prihode od prodaje robe na ino tržištu	10.953.544	10.116.167
Ukupno	126.465.312	178.488.523

Ostale poslovne prihode čine:

Opis	2009. kuna	2008. kuna
1	2	3
Ostvareni popusti od dobavljača	107.870	259.382
Naplaćena otpisana potraživanja	1.853.426	184.766
Viškovi, besplatni primici robe i opreme	298.893	119.329
Poticaji za zapošljavanje	22.851	60.265
Prihodi od prodaje dugotrajne imovine	237.348	57.434
Naplaćeni manjkovi	-	32.418
Prihodi od naknade štete	73.916	16.898
Otpis obveza	96	2.617
Ukupno	2.614.888	733.109

Financijski prihodi iskazani su u svoti 3.143.082 kuna i sastoje se od sljedećih prihoda:

Opis	2009. kuna	2008. kuna
1	2	3
Redovne i zateze kamate	2.095.800	371.710
Dobici iz ulaganja u investicijske fondove	-	195.798
Tečajne razlike	788.741	746.277
Prihodi od faktoringa i eskonta	258.541	365.460
Ukupno	3.143.082	1.679.245

Rashodi

Ukupni rashodi utvrđeni su u svoti 121.846.008 kuna i manji su u odnosu na prethodnu godinu za 29%. Struktura ovih troškova je sljedeća:

Opis	31.12.2009. kuna	Struktura	31.12.2008. kuna	Struktura	Index
1	2	3	4	5	6 (2/4)
Poslovni rashodi	120.210.598	98,7%	166.662.118	96,8%	79
Nabavna vrijednost prodane robe	98.669.913	81%	138.901.484	80,6%	71
Materija, energija i usluge	5.801.564	4,8%	10.542.943	6,1%	55
Troškovi zaposlenih	6.437.338	5,3%	8.252.705	4,8%	78
Amortizacija	2.721.974	2,2%	3.195.947	1,8%	85
Ostali troškovi	2.086.828	1,7%	2.198.769	1,3%	95
Vrijednosno usklađenje	3.597.045	3%	2.654.374	1,6%	136
Ostali poslovni rashodi	895.936	0,7%	915.896	0,6%	98
Financijski rashodi	1.635.410	1,3%	5.576.894	3,2%	293
Ukupno	121.846.008	100%	72.239.012	100%	71

Troškovi zaposlenih odnose se na:

Opis	2009. kuna	2008. kuna
1	2	3
Neto plaće	3.616.491	4.443.775
Doprinosi, porezi i prirez iz plaća	1.884.762	2.594.607
Doprinosi na plaće	936.085	1.214.323
Naknade troškova prijevoza na posao	135.143	156.314
Darove djeci	39.897	59.380
Prigodne nagrade	107.500	119.500
Jubilarni nagrade	-	-
Otpremnine	-	3.000
Pomoć	-	3.000
Ukupno troškovi plaća	6.437.338	8.252.705
Ukupno ostali troškovi zaposlenih	299.950	338.194

Na dan 31. prosinca 2008. godine Društvo je zapošljavalo 47 djelatnika. Broj zaposlenih se smanjio u tijeku 2009. godine te je na dan 31. prosinca 2009. godine bilo zaposleno 41 djelatnika. Prosječan broj zaposlenih na bazi sata rada u 2009. godini je 41 djelatnik.

Struktura zaposlenika po stručnoj spremi na dan 31. prosinca 2009. godine bila je sljedeća.

<u>Stručna sprema</u>	<u>Broj zaposlenih</u>
VSS	16
VŠ	3
SSS	19
KV	1
NKV	2

Ostale rashode poslovanja čine:

Opis	2009. kuna	2008. kuna
1	2	3
Darovi i sponzorstva	333.801	461.397
Naknadno odobreni popusti kupcima	286.841	188.697
Troškovi kala, rasipa, kvara na robi	113.641	173.583
Naknada štete, penali	109.251	5.046
Troškovi naknadnih razlika pri nabavi robe	43.169	70.891
Troškovi uzoraka	6.740	-
Novčane kazne	750	-
Ostali naknadno utvrđeni rashodi	1.743	16.282
Ukupno	895.936	915.896

Financijski rashodi iskazani su u svoti 1.635.410 kuna i čine ih sljedeći troškovi:

Opis	2009. kuna	2008. kuna
1	2	3
Kamate na kredite	658.585	1.686.700
Diskontne kamate po mjenicama	103.110	445.972
Zatezne kamate	67.539	62.417
Tečajne razlike	691.056	3.351.053
Troškovi popusta pri prodaji potraživanja	111.131	30.643
Ostalo	3.989	109
Ukupno	1.635.410	5.576.894

Dobit tekuće godine

Razlika ostvarenih prihoda i rashoda u 2009. godini je pozitivna te je iskazana dobit iz poslovanja tekuće godine u svoti od 10.388.157 kuna.

Stopa poreza na dobit, sukladno Zakonu o porezu na dobit iznosi u 2009. godini 20%.

Porez na dobit obračunan u 2009. godini iznosi 2.210.162 kune, te je skraćeni obračun sljedeći:

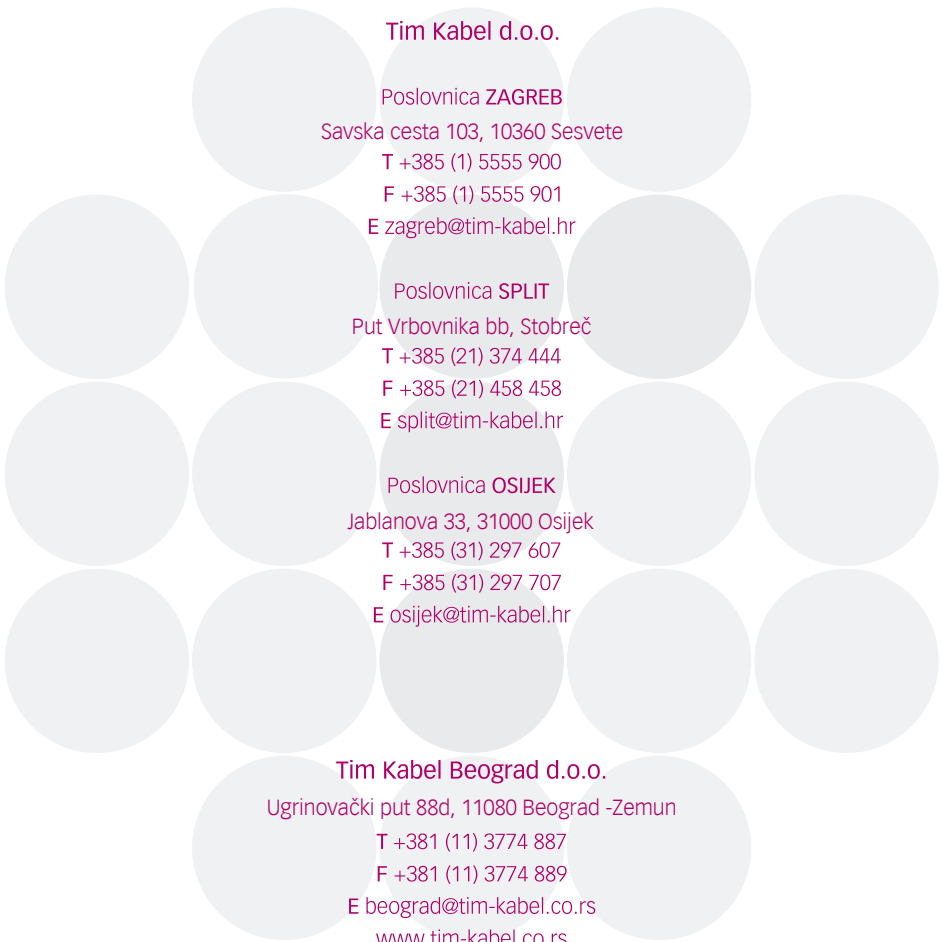
	kuna
• dobit prije oporezivanja	10.388.157
• uvećanja dobiti	732.153
• 70% troškova reprezentacije	457.345
• 30% troškova za osobni prijevoz	178.855
• oporezivi manjkovi	61.637
• novčane kazne	750
• donacije fizičkim osobama	10.400
• povećanje kapitala s osnova ukidanja revalorizacijske pričuve	23.166
• umanjenja dobiti	(69.500)
• poticaji školovanja i stručnog usavršavanja	(69.500)
• porezna osnovica	11.050.810
	x 20 %
POREZ NA DOBIT - 2009. godina	2.210.162

Društvo je ostvarilo dobit nakon oporezivanja u iznosu od 8.177.995 kuna.

Dobit za 2009. godinu veća je u odnosu na prethodnu godinu za 19%, iako su prihodi 2009. godine manji od prihoda 2008. godine. Međutim smanjenje prihoda pratilo je i smanjenje rashoda poslovanja.

Pokazatelji financijske analize

I. Pokazatelji likvidnosti		2009.	2008.
1. Pokazatelj tekuće likvidnosti	kratkotrajna imovina kratkoročne obveze	4,01	2,93
2. Pokazatelj ubrzane likvidnosti	kratkotrajna imovina - zalihe kratkoročne obveze	3,07	2,17
3. Pokazatelj trenutne likvidnosti	novac kratkoročne obveze	0,88	0,47
II. Pokazatelji zaduženosti			
1. Koeficijent zaduženost	ukupne obveze + dug. rezer ukupna aktiva	0,36	0,44
2. Koeficijent vlastitog financiranja	kapital i rezerve ukupna aktiva	0,64	0,56
3. Koeficijent financiranja	ukupne obveze + dug. rezer kapital i rezerve	0,57	0,79
4. Stupanj pokriva	kapital i rezerve dugotrajna imovina	4,40	3,65
III. Pokazatelji aktivnosti			
1. Koeficijent obrtaja ukupne imovine	ukupan prihod ukupna imovina	1,03	1,34
2. Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine	ukupan prihod kratkotrajna imovina	1,45	1,94
3. Koeficijent obrtaja dugotrajne imovine	ukupan prihod dugotrajna imovina	7,15	8,77
4. Koeficijent obrtaja potraživanja	poslovni prihodi kratkoročna potraživanja	2,60	3,31
5. Trajanje naplate u danima	365 koef. obrtaja potraživanja	140,51	110,16
IV. Pokazatelji ekonomičnosti			
1. Ekonomičnosti ukupnog poslovanja	ukupan prihod ukupni rashodi	1,09	1,05
2. Ekonomičnost poslovanja	poslovni prihodi poslovni rashodi	1,07	1,08
3. Ekonomičnost financijskih aktivnosti	financijski prihodi financijski rashodi	1,92	0,30
V. Pokazatelji profitabilnosti			
1. Neto marža profita	neto dobit + financ.rashodi ukupni prihodi	0,07	0,07
2. Bruto marža profita	dobit prije poreza + fin.rashodi ukupni prihodi	0,09	0,08
3. Neto rentabilnost	neto dobit + financ.rashodi ukupna imovina	0,08	0,09
4. Bruto rentabilnost imovine dobit	prije poreza + fin.rashodi ukupna imovina	0,09	0,11
5. Rentabilnost vlastitog kapitala	neto dobit kapital i rezerve	0,10	0,09
6. Reproductivna sposobnost poduzeća	zadržana dobit + dobit tekuće godine + amortizacija ukupna aktiva	0,54	0,47



Tim Kabel d.o.o.

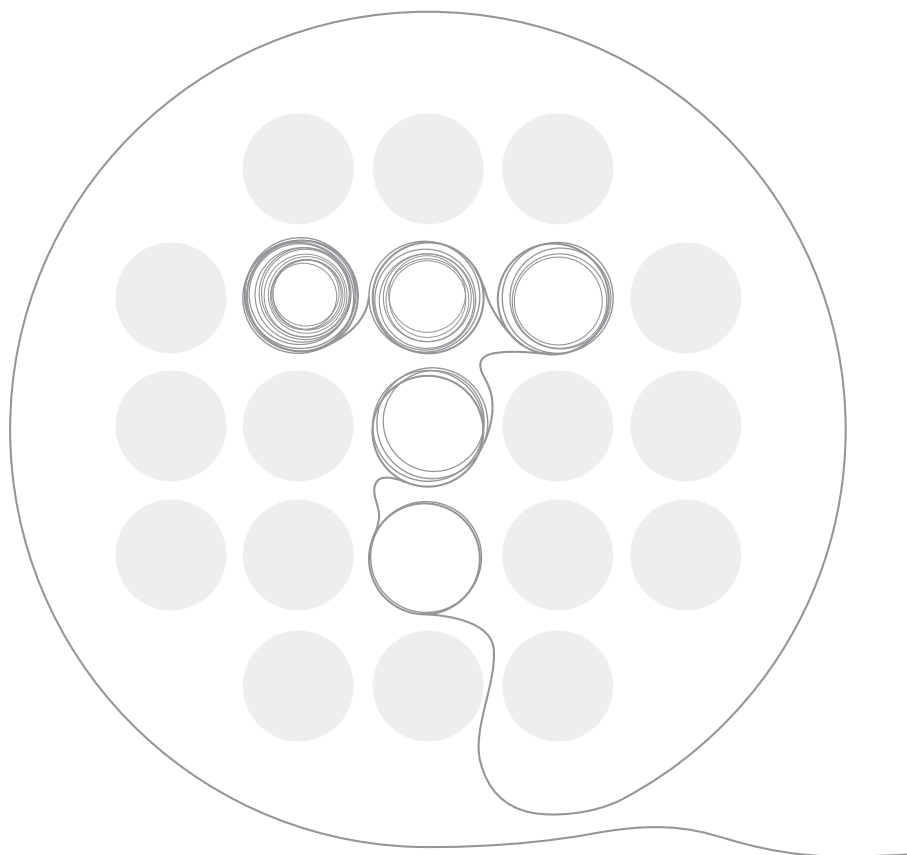
Poslovnica **ZAGREB**
Savska cesta 103, 10360 Sesvete
T +385 (1) 5555 900
F +385 (1) 5555 901
E zagreb@tim-kabel.hr

Poslovnica **SPLIT**
Put Vrbovnika bb, Stobreč
T +385 (21) 374 444
F +385 (21) 458 458
E split@tim-kabel.hr

Poslovnica **OSIJEK**
Jablanova 33, 31000 Osijek
T +385 (31) 297 607
F +385 (31) 297 707
E osijek@tim-kabel.hr

Tim Kabel Beograd d.o.o.
Ugrinovački put 88d, 11080 Beograd -Zemun
T +381 (11) 3774 887
F +381 (11) 3774 889
E beograd@tim-kabel.co.rs
www.tim-kabel.co.rs

Najbolji tim za kabele!



www.tim-kabel.hr