

Analiza financijskih izvješća na primjeru odabranog poduzeća

Kovačević, Marina

Undergraduate thesis / Završni rad

2020

Degree Grantor / Ustanova koja je dodijelila akademski / stručni stupanj: **The Polytechnic of Rijeka / Veleučilište u Rijeci**

Permanent link / Trajna poveznica: <https://um.nsk.hr/um:nbn:hr:125:747811>

Rights / Prava: [In copyright](#) / [Zaštićeno autorskim pravom.](#)

Download date / Datum preuzimanja: **2025-02-28**



Repository / Repozitorij:

[Polytechnic of Rijeka Digital Repository - DR PolyRi](#)



VELEUČILIŠTE U RIJECI

Marina Kovačević

ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA NA PRIMJERU ODABRANOG PODUZEĆA

(završni rad)

Rijeka, 2020.

VELEUČILIŠTE U RIJECI

Poslovni odjel
Stručni studij Poduzetništvo

ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA NA PRIMJERU ODABRANOG PODUZEĆA

(završni rad)

MENTOR

dr.sc. Denis Buterin

STUDENT

Marina Kovačević

MBS: 2423000092/16

Rijeka, srpanj 2020.

VELEUČILIŠTE U RIJECI

Poslovni odjel

Rijeka, 01.4.2020.

**ZADATAK
za završni rad**

Pristupnici Marini Kovačević

MBS: 2423000092/16

Studentici stručnog studija Poduzetništvo izdaje se zadatak završni rad – tema završnog rada pod nazivom:

Analiza financijskih izvješća na primjeru odabranog poduzeća

Sadržaj zadatka:

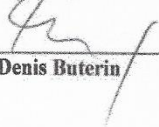
Dati sustavan teorijski pregled relevantnih značajki računovodstva i financijskih izvješća koja se rade temeljem računovodstvenih dokumenata. Posebnu pozornost posvetiti pokazateljima boniteta. Temeljem javno dostupnih financijskih izvješća provesti postupak analize boniteta odabranog trgovačkog društva te ocijeniti njihovu relevantnost za donošenje financijskih odluka. Rezultate istraživanja sustavno prikazati u zaključku.

Rad obraditi sukladno odredbama Pravilnika o završnom radu Veleučilišta u Rijeci.

Zadano: 01.4.2020.

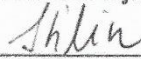
Predati do: 15.9.2020.

Mentor:



Dr.sc. Denis Buterin

Pročelnica odjela:



Mr.sc. Anita Stilin

Zadatak primila dana: 1.4.2020.



Marina Kovačević

- mentoru
- pristupnici

IZJAVA

Izjavljujem da sam završni rad pod naslovom Analiza finansijskih
izveštaja na primjeru odbranog poduzeća izradio samostalno pod
nadzorom i uz stručnu pomoć mentora dr. sc. Denis Buterin.

Ime i prezime

Marina Kovacevic

(potpis studenta)

SAŽETAK

Poduzetnici odnosno poslovni subjekti su prema Zakonu o računovodstvu dužni sastavljati financijske izvještaje poštujući pri tome standarde financijskog izvještavanja te načela temeljna načela urednog knjigovodstva. Analiza financijskih izvještaja je najbitniji dio cijelokupne analize jer temeljni financijski izvještaji daju potrebne informacije i pružaju nam realan uvid u poslovanje poduzeća. Kako bi poduzeće uspješno i stabilno poslovalo, te ostalo konkurentno na tržištu potrebno je neprestano pratiti financijski položaj poduzeća ne bi li se dobile informacije relevantne za upravljanje.

Ključne riječi: financijska analiza, bilanca, račun dobiti i gubitka, financijski pokazatelji

SADRŽAJ

1. UVOD	1
2. POJAM I ZNAČENJE ANALIZE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA	2
3. TEMELJNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI	3
3.1. Izvještaj o financijskom položaju (bilanca)	5
3.1.1. Imovina	5
3.1.2. Obveze i kapital	7
3.1.3. Oblik iskazivanja bilance	7
3.1.4. Vrste bilanci	8
3.2. Račun dobiti i gubitka – izvještaj o uspješnosti poduzeća	9
3.2.1. Prihodi	9
3.2.2. Rashodi	10
3.2.3. Oblik iskazivanja računa dobiti i gubitka	11
3.3. Izvještaj o novčanom toku	11
3.4. Izvještaj o promjenama kapitala	12
3.5. Bilješke uz financijske izvještaje	13
4. ZAKONODAVNA REGULATIVA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA U REPUBLICI HRVATSKOJ	14
4.1. Hrvatski standardi financijskog izvještavanja	15
4.2. Međunarodni standardi financijskog izvještavanja	16
5. METODE ANALIZE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA	17
5.1. Komparativni financijski izvještaji i postupak horizontalne analize	17
5.2. Strukturni financijski izvještaji i postupak vertikalne analize	18
5.3. Pokazatelji analize financijskih izvještaja	18
5.4. Altmanov sustav pokazatelja Z-score	19

6. ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA NA PRIMJERU ODABRANOG PODUZEĆA.....	21
6.1. Horizontalna analiza financijskih izvještaja – komparativna bilanca	21
6.2. Horizontalni presjek bilance.....	22
6.3. Horizontalna analiza – komparativni RDG.....	23
6.4. Vertikalna analiza – strukturna bilanca poduzeća.....	24
6.5. Vertikalna analiza – strukturni RDG poduzeća.....	25
6.6. Pokazatelji analize financijskih izvještaja.....	25
6.7. Altmanov Z-score na primjeru	29
6.8. Osvrt na provedenu analizu financijskih izvještaja.....	30
ZAKLJUČAK.....	31
LITERATURA	32
POPIS SLIKA I TABLICA.....	33
POPIS PRILOGA.....	34

1. UVOD

U ovom završnom radu pisati ću o analizi financijskih izvještaja te provesti sam proces analize na primjeru odabranog poduzeća pomoću horizontalne i vertikalne analize, financijskih pokazatelja i Altmanovog sustava pokazatelja. Analiza je jedan od tri aspekta ispitivanja, analiza financijskih izvještaja je najbitniji dio cjelokupne analize poduzeća jer temeljni financijski izvještaji daju potrebne informacije i omogućuju uvid u realno stanje i poslovanje trgovačkog društva. Neki od izvještaja su statički (npr bilanca) jer prikazuju stanje tvrtke u točno određenom trenutku, dok drugi prikazuju ekonomske promjene tijekom promatranog razdoblja i stoga su dinamički. Sagledani zajedno, u njihovoj interakciji daju sliku zdravstvenog stanja nekog poduzeća.

Predmet istraživanja za izradu analize u završnom radu koristi će se financijski izvještaji odabranog poduzeća, odnosno bilanca i račun dobiti i gubitka.

U prvom dijelu seminarskog rada sažeti će se teorija o analizi financijskih izvještaja kao procesu, te glavnim ciljevima financijskog izvještavanja te raščlaniti analitička sredstva i tehnike pomoću kojih se podaci iz financijskih izvještaja pretvaraju u upotrebljive informacije. Drugi dio sadržati će teoriju o temeljnim financijskim izvještajima točnije bilanci, računu dobiti i gubitka, izvještaja o novčanom tijeku, izvještaju o promjenama kapitala i bilješkama uz financijske izvještaje. U nastavku definirat će se metode analize odnosno horizontalna analiza kao analitički postupak uspoređivanja, te vertikalna analiza kao analitički postupak raščlanjivanja i analiza pokazatelja financijskih izvještaja. I u zadnjem dijelu ću provesti analizu, te prikazati svaku od analiza i napisati njihovo značenje.

2. POJAM I ZNAČENJE ANALIZE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Analiza je jedan od tri aspekta ispitivanja. Dok se prva dva, kontrola i revizija, bave formalnim ili kritičkim metodama ispitivanja, analiza se koristi materijalnom metodom, tj. analitičkim ispitivanjem i prosuđivanjem boniteta poslovanja poduzeća. (Mahaček, Martinović, Mijoč, 2010.)

Analiza financijskih izvještaja je najbitniji dio cjelokupne analize poslovanja poduzeća jer temeljni financijski izvještaji (bilanca, račun dobitka i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje) daju potrebne informacije i omogućuju uvid u realno stanje i poslovanje trgovačkog društva. Uzevši u obzir podatke iz spomenutih izvještaja, moguće je izraditi niz pokazatelja na temelju kojih se može zaključiti posluje li trgovačko društvo dobro, odnosno je li likvidno, koliki je stupanj zaduženosti, je li poslovanje ekonomično, rentabilno, a u skladu s tim i profitabilno i sl. (Horvat Jurjec, 2011.)

U tom kontekstu analiza financijskih izvještaja može se opisati kao proces primjene različitih analitičkih sredstava i tehnika pomoću kojih se podaci iz financijskih izvještaja pretvaraju u upotrebljive informacije relevantne za upravljanje. Uobičajena analitička sredstva i postupci koji se koriste u analizi financijskih izvještaja jesu:

- komparativni financijski izvještaji koji omogućuju uočavanje promjena tijekom vremena (više obračunskih razdoblja),
- uočavanje tendencija promjena pomoću serije indeksa,
- strukturni financijski izvještaji,
- analiza pomoću pokazatelja,
- specijalizirane analize (predviđanje toka gotovine, analiza promjena u financijskom položaju, izvještaj o promjenama brutoprofita, analiza točke pokrića). (Gulin, Tušek, Žager, 2004.)

3. TEMELJNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Financijski izvještaji proizvod su računovodstva, a namijenjeni su unutarnjim i vanjskim korisnicima. Pod pojmom financijski izvještaji prema Zakonu o računovodstvu temeljni financijski izvještaju su:

- bilanca,
- račun dobiti i gubitka,
- izvještaj o novčanom tijeku,
- izvještaj o promjenama kapitala.

Osim toga, u kontekstu financijskih izvještaja uobičajeno se razmatraju i bilješke uz financijske izvještaje čija je temeljna zadaća detaljnije objašnjenje sadržaja financijskih izvještaja. Svi ti financijski izvještaji međusobno su povezani i upućeni jedni na druge. Neki su statičkog karaktera (bilanca) jer prikazuju situaciju u određenoj točki vremena, a drugi pokazuju promjene ekonomskih kategorija u određenom razdoblju te stoga imaju dinamički karakter (račun dobiti i gubitka). Promatrani zajedno govore o zdravstvenom stanju nekog poduzeća. (Gulin, Tušek, Žager, 2004.)

Slika 1: Financijski izvještaji



Izvor: Vašiček, V., Žager, L., Žager, K., Računovodstvo za neračunovođe, Zagreb, 2001., str.

Riječ financijski u financijskim izvještajima označava događaje koji se mogu mjeriti novčanim iznosima. Ti izvještaji su povijesni što znači da prikazuju događaje koji su se dogodili, dok nas zanimaju i procjene onoga što će se dogoditi.

Ciljevi financijskog izvještavanja jesu da:

- Financijsko izvještavanje mora osigurati upotrebljive informacije sadašnjim i potencijalnim kreditorima i investitorima te ostalim korisnicima za donošenje racionalnih odluka o investiranju, kreditiranju i sl. informacija mora biti razumljiva svim korisnicima.
- Financijsko izvještavanje mora osigurati informacije koje će pomoći sadašnjim i potencijalnim investitorima i kreditorima i ostalim korisnicima u procjenjivanju iznosa, vremena i neizvjesnosti budućih primitaka od dividendi, kamata, prodaje i sl. Dakle moraju osigurati informacije o novčanim tokovima.
- Financijsko izvještavanje mora osigurati informacije o ekonomskim resursima poduzeća, funkciji tih resursa i načinu upotrebe, efektima transakcija i promjeni resursa, o potrebama za dodatnim resursima i sl. (Gulin, D., Tušek, B., Žager, L., 2004.)

Računovodstvena informacija je orijentirana korisnicima i prema tome mora zadovoljiti njihova očekivanja tj. očekivanja različitih interesnih grupa.

3.1. Izvještaj o financijskom položaju (bilanca)

Pod financijskim položajem uobičajeno se podrazumijeva stanje i međuodnos imovine, kapitala i obveza određenog poduzeća. Prema Međunarodnom standardu financijskog izvještavanja elementi koji su u izravnom odnosu s mjerenjem financijskog položaja jesu sredstva, obveze i kapital. Ti su elementi sastavni dio izvještaja koji se zove bilanca. Prema tome bilanca je temeljni financijski izvještaj koji prikazuje financijski položaj poduzeća i koji služi kao podloga za ocjenu sigurnosti poslovanja. Za uspješno proučavanje financijskog položaja potrebno je poznavati osnovne bilančne kategorije kao i problematiku njihova priznavanja i mjerenja. Stoga je upravo bilanca temeljni financijski izvještaj koji prikazuje financijski položaj poduzeća i služi kao podloga za ocjenjivanje sigurnosti poslovanja. (Žager, Žager, 1999.)

Radi uspješnog proučavanja financijskog položaja, treba poznavati osnovne bilančne kategorije i problematiku njihova priznavanja i mjerenja. Bilanca predstavlja dvostruki prikaz imovine: jedanput prema pojavnom obliku i drugi put prema podrijetlu, odnosno vlasničkoj pripadnosti te imovine. Imovina poduzeća naziva se još i aktiva a izvori te imovine pasiva. Shodno navedenom bilanca predstavlja osnovnu podlogu za analizu financijskog položaja, utvrđivanja slabosti i nedostataka u poslovanju te za predviđanje budućeg poslovanja.

3.1.1. Imovina

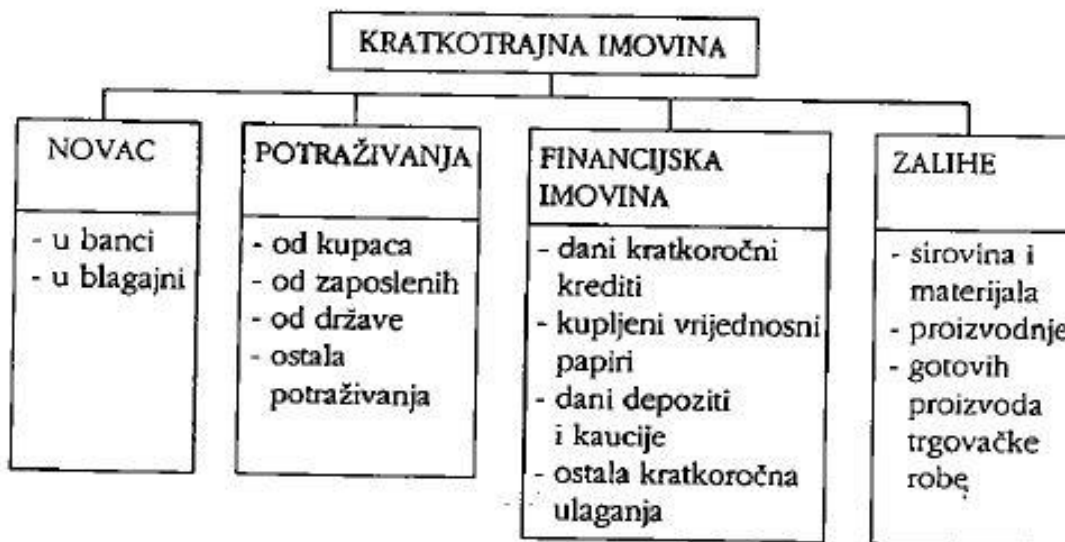
Imovina predstavlja ekonomske resurse kojima se poduzeće koristi u ostvarivanju svoje djelatnosti. Resursi mogu biti različiti, no u bilanci se ne prikazuju svi resursi, već samo oni resursi koji u skladu sa računovodstvenim standardima zadovoljava određene uvjete. To su sljedeći uvjeti:

- Resurs je u vlasništvu poduzeća
- Ima mjerljivu vrijednost
- Od resursa se može očekivati buduća ekonomska vrijednost

Imovina se sistematizira u dvije osnovne skupine:

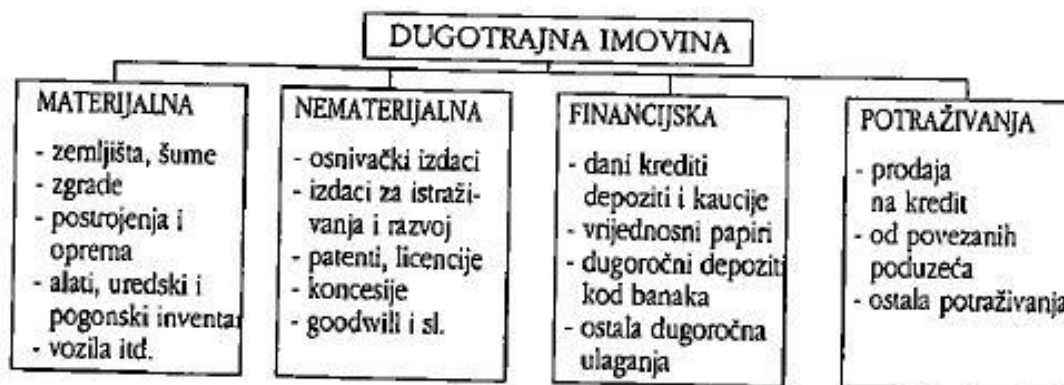
- Kratkotrajna imovina (tekuća ili obrtna imovina)
- Dugotrajna imovina (stalna ili fiksna imovina)

Slika 2: Oblici kratkotrajne imovine



Izvor: Vašiček, V., Žager, L., Žager, K., Računovodstvo za neračunovođe, Zagreb, 2001., str. 39

Slika 3: Oblici dugotrajne imovine



Izvor: Vašiček, V., Žager, L., Žager, K., Računovodstvo za neračunovođe, Zagreb, 2001., str. 40

3.1.2. Obveze i kapital

Sva imovina kojom neko poduzeće raspolaže i koju kontrolira ima svoje porijeklo tj. izvore od kojih je pribavljena. Izvori imovine su fizičke i pravne osobe koje ulažu imovinu u poduzeće. To su prije svega vlasnici, dobavljači, banke i druge financijske institucije, građani i dr. O izvoru imovine ovisi i kvaliteta imovinskopravnih odnosa te se stoga izvori imovine klasificiraju, promatraju i prikazuju prema određenim kriterijima. Izvore imovine dijelimo prema vlasništvu na:

- Vlastite izvore (kapital i glavnica)
- Tuđe izvore (obveze)

Prema roku dospijeca dijelimo na:

- Kratkoročne izvore (kratkoročne obveze)
- Dugoročni izvori (dugoročne obveze)
- Trajne izvore

U bilanci treba obratiti pozornost i na neizravno iskazane rizike zaduženosti koje treba znati prepoznati: jedan od takvih rizika je velika dostupnost sredstava koja može nagovješćivati nadolazeću gospodarsku i financijsku krizu pa se tada treba posebno oprezno zaduživati (Buterin et al, 2018). Brojne posljedice prezaduženosti i bilančnih neravnoteža do izražaja su došle upravo u vrijeme predzadnje financijske krize, poznate pod imenom Velika recesija, (Buterin i Buterin, 2014). U tom vremenu bila se ugoržena čitava financijska tržište te je bila dovedena u pitanje i opstojnost jakih financijskih institucija, poput banaka i mirovinskih fondova (Olgić Draženović et al, 2018). Kod zaduživanja u stranoj valuti vrlo je bitno razmišljati o tečajnom riziku o čemu vrlo dobro svjedoči primjer iz 2010. kad je zbog mjera Europske centralne banke zamalo došlo do pariteta eura i dolara (Buterin et al, 2015).

3.1.3. Oblik iskazivanja bilance

O načinu sistematizacije osnovnih elemenata bilance, tj. o načinima sistematizacije imovine, kapitala i obveze ovisi i informativna snaga samog izvještaja. Bilančne sheme mogu

biti propisane zakonom ili samo preporučene nekom od računovodstvenih regulativa. Bilanca se sastoji od dva dijela, od aktive (imovine) i pasive (obveze i kapitala). U formalnom pogledu bilanca se može prezentirati u obliku:

- Jednostranog izvještaja i
- Dvostranog izvještaja.

Ukoliko se poduzeća odluče za jednostrani izvještaj, tada se prvo upisuju pozicije aktive, a ispod toga pozicije pasive. Kod sistema dvostranog izvještavanja na lijevoj strani se prikazuju pozicije aktive, a na desnoj pasive. Takav način prezentiranja je pogodniji potrebama za analizu financijskih izvještaja zbog veće informativne snage.

Slika 4: Prikaz bilance prema Zakonu o računovodstvu

AKTIVA		PASIVA	
A) DUGOTRAJNA IMOVINA		A) KAPITAL	
I. Nematerijalna	-	I. Upisani kapital	10.000
II. Materijalna	20.000	II. Premije na dionice	-
III. Financijska	3.000	III. Revaloriz. rezerva	-
IV. Potraživanja	-	IV. Rezerva	-
B) KRATKOTRAJNA IMOVINA		V. Zadržana dobit ili gub.	15.000
I. Zalihe	7.000	VI. Dobit (gubitak) tek. god.	-
II. Potraživanja	10.000	B) DUGOROČNA REZERVIRANJA RIZIKA I TROŠKOVA	
III. Financijska im.	-	-	
IV. Novac	3.000	C) DUGOROČNE OBVEZE	
C) PLAĆENI TROŠ. BUDUĆEG RAZD. I NEDOSP. NAPL. PRIHODA		5.000	
-		D) KRATKOROČNE OBVEZE	
UKUPNO AKTIVA		13.000	
43.000		E) ODG. PLAĆANJA TROŠ. I PRIHODI BUD. RAZD.	
		-	
		UKUPNO PASIVA	
		43.000	

Izvor: Žager, L., Žager K., Analiza financijskih izvještaja, Zagreb, 1999., str.40

3.1.4. Vrste bilanci

Bilanca je temeljni financijski izvještaj koji daje pregled stanja imovine, obveza i kapitala na određeni dan. Zavisno od forme, vremena i razloga sastavljanja bilance razlikujemo nekoliko vrsta bilanci:

- Početna bilanca

- Završna bilanca
- Pokusna bilanca
- Konsolidirana bilanca
- Zbrojna bilanca
- Diobena i fuzijska bilanca
- Sanacijska bilanca
- Likvidacijska bilanca

3.2. Račun dobiti i gubitka – izvještaj o uspješnosti poduzeća

Uspješnost poslovanja uobičajeno se definira kao sposobnost ostvarenja određenih ciljeva. Ciljevi poslovanja mogu biti različiti, a to znači da i uspješnost poslovanja zavisi od postavljenih kriterija tj. definiranih ciljeva. Najčešći cilj je profitabilnost poslovanja. Je li to ostvareno i u kojoj mjeri vidi se iz izvještaja koji se zove račun dobiti i gubitka. Za razliku od bilance koja prikazuje financijski položaj u određenom vremenskom trenutku, račun dobiti i gubitka prikazuje aktivnosti poduzeća u određenom razdoblju. Osnovni elementi ovog izvještaja jesu prihodi, rashodi i razlika prihoda i rashoda kao dobit ili gubitak. Prema tome, račun dobiti i gubitka je financijski izvještaj koji prikazuje koliko je prihoda i rashoda ostvareno u određenom vremenu te koja je njihova razlika. (Žager, Žager, 1999.)

Prema Međunarodnim računovodstvenim standardima prihodi i rashodi se promatraju s obzirom na njihov utjecaj na povećanje ili smanjenje ekonomske koristi. To znači da prihodi predstavljaju povećanje ekonomske koristi u obračunskom razdoblju dok rashodi predstavljaju smanjenje ekonomske koristi.

3.2.1. Prihodi

Prihodi nastaju kao posljedica povećanja imovine ili smanjenja obveza i to onog dijela koji će kasnije imati utjecaja na promjene u visini kapitala. Najčešći prihodi vezani su uz realizaciju

poslovnih učinaka, tj. proizvoda ili usluga. Možemo reći da su prihodi prodajne vrijednosti poslovnih učinaka kao i svih drugi oblici naknada te drugi oblici povećanja imovine ili smanjenja obveze koji kao krajnji efekt donose povećanje financijskog rezultata. Ovisno o tome nastaju li redovito u poslovanju ili se javljaju samo povremeno, prihodi se dijele na redovne i izvanredne. (Žager, Žager, 1999.)

Redovni prihodi se ostvaruju prodajom proizvoda a mogu nastati i prodajom trgovačke robe ili pružanjem usluga, ovisno o tome koja je priroda poslovanja poslovnog subjekta. To su zapravo poslovni prihodi koji se pojavljuju skoro svakodnevno i u strukturi prihoda zauzimaju najveći dio. Financijski prihodi rezultat su plasiranja viška slobodno raspoloživog novca. Višak novca poduzeće može uložiti u dionice, obveznice i dr., ili ga može posuditi. U svakom slučaju stječe pravo na određenu naknadu kao što su dividende ili kamate.

Izvanredni prihodi su oni prihodi koji se ne pojavljuju redovito, pa se stoga ne mogu planirati ni predvidjeti. Najčešće se javljaju prodajom dugotrajne imovine, prodajom sirovina otpisa obveza i sl.

3.2.2. Rashodi

Rashodi čine negativnu komponentu financijskog rezultata. Nastaju kao posljedica trošenja, odnosno smanjenja glavnice ili povećanja obveza. Vrijednost rashoda čine vrijednosti koje su morale biti utrošene u poslovnom procesu koje su neophodne u stvaranju poslovnih učinaka. U poslovanju poduzeća pojavljuju se redoviti i izvanredni rashodi.

Poslovni rashodi nastaju kao posljedica obavljanja glavne djelatnosti poduzeća. Analogno poslovnim prihodima oni se pojavljuju redovno, a čine ih troškovi sadržani u prodanim proizvodima te ostali troškovi razdoblja, nabavna vrijednost robe i sl. Financijski rashodi ili rashodi financiranja nastaju uglavnom kao posljedica korištenja tuđeg novca. Iznos tih troškova označava uspješnost vođenja financijske politike poduzeća, a kao najčešći rashodi pojavljuju se kamate koje poduzeće mora dati kao naknadu za korištenje tuđih sredstava.

U izvanredne rashode ubrajaju se rashodi koji ne nastaju redovito u poslovanju, teško se predviđaju, ali ipak za posljedicu imaju smanjenje vrijednosti imovine ili povećanja obveze.

3.2.3. Oblik iskazivanja računa dobiti i gubitka

Sastavljanje izvještaja koje govori o uspješnosti poslovanja poduzeća zavisi o odredbama postojeće računovodstvene regulative. Oblik, odnosno shema računa dobiti i gubitka, isto kao i bilance, može biti:

- Propisana zakonom,
- Predložena uz znatnu slobodu u kreiranju forme računa dobiti i gubitka.

Isto kao i bilanca, i račun dobiti i gubitka može se prikazati u obliku jednostranog ili dvostranog računa. Uobičajeno se u svijetu koristi jednostrani prikaz računa dobiti i gubitka jer takav oblik omogućuje segmentiranje prihoda i rashoda, odnosno iskazivanje rezultata prema vrstama aktivnosti. Tako se uobičajeno dobit/gubitak iskazuje posebno kao:

- Dobit iz redovitog poslovanja
- Dobit od financiranja
- Dobit iz izvanrednih aktivnosti

3.3. Izvještaj o novčanom toku

Izvještaj o novčanom toku sastavni je dio temeljnih financijskih izvještaja koji pokazuje izvore pribavljanja kao i način upotrebe novca. Kao što je poznato, novac je važna ekonomska kategorija i vrlo važan čimbenik u poslovanju svakog poduzeća. Izvještaj o novčanom toku je potrebno sastavljati jer govori o izvorima i upotrebi novca i omogućuje utvrđivanje viška raspoloživih ili čak nedostatnih sredstava. Upravo izvještaj o novčanom toku daje takve informacije i u interakciji s ostalim financijskim izvještajima daje pravu sliku stanja u poduzeću.

Iz same definicije izvještaja o novčanom toku proizlazi da su osnovni elementi tog izvještaja primici i izdaci novca. Da bi se došlo do informacije da li je poduzeće sposobno stvarati novac iz redovnih, osnovnih aktivnosti i je li to dovoljno za normalnu aktivnost, primici i izdaci

selektiraju se i prikazuju kao dio poslovne, financijske ili investicijske aktivnosti. Radi razumijevanja izvještaja kao i samog načina sastavljanja potrebno je znati osnovne pojmove koji su vezani za izvještaj o novčanom toku, a oni su:

- Novac koji obuhvaća novac u blagajni i na računima u banci
- Novčani ekvivalenti su kratkotrajna, visokolikvidna ulaganja koja se vrlo brzo mogu konvertirati u novac i koja nisu pod većim utjecajem rizika promjena vrijednosti
- Novčani tokovi jesu priljevi i odljevi novca i novčanih ekvivalenata
- Poslovne aktivnosti su glavne aktivnosti koje stvaraju prihod poduzeća i druge aktivnosti koje određuju rezultat poduzeća, osim investicijskih i financijskih aktivnosti
- Investicijske aktivnosti vezane su uz stjecanje i otuđivanje dugotrajne imovine i drugih ulaganja koje nisu uključene u novčane ekvivalente
- Financijske aktivnosti jesu aktivnosti koje su vezane uz financiranje poslovanja i obuhvaćaju promjene uz visinu i strukturu kapitala i obveza. (Žager, Žager, 1999.)

3.4. Izvještaj o promjenama kapitala

Izvještaj o promjenama kapitala čini sastavni dio temeljnih financijskih izvještaja. Treba pokazati promjene koje su se na glavnici (kapitalu) dogodile između dva obračunska razdoblja. Izvještaj o promjenama kapitala sadržava promjene:

- uloženog kapitala,
- zarađenog kapitala,
- izravne promjene u kapitalu (mimo računa dobiti i gubitka). (NN, br. 86/15, točke: 1.38)

Pozicije u Izvještaju o promjenama kapitala, a odnose se na uloženi i zarađeni kapital sadržane su u pasivi bilance u pozicijama kapitala a pozicije Izvještaja o promjenama kapitala koje izravno utječu na promjenu vrijednosti kapitala su:

- revalorizacija dugotrajne nematerijalne imovine,
- revalorizacija dugotrajne materijalne imovine,
- rezerve fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju,

- tekući i odgođeni porezi (dio),
- učinkovita zaštita novčanog toka,
- promjene računovodstvenih politika,
- ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja,
- tečajna razlika s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje i dr. (NN, br. 86/15, točke: 1.38-39)

3.5. Bilješke uz financijske izvještaje

Pored 4 osnovna financijska izvještaja koji se prezentiraju u sklopu s godišnjeg izvještaja, postoji niz dodatnih iskaza. Bilješke uz financijske izvještaje su komplementarne sa bilancom, računom dobiti i gubitka i izvještajem o novčanom toku jer sadrže informacije koje dodatno pojašnjavaju vrijednost i prirodu nekih pozicija u tim izvještajima.

4. ZAKONODAVNA REGULATIVA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA U REPUBLICI HRVATSKOJ

Financijski izvještaji sastavljaju se primjenom standarda financijskog izvještavanja poštujući odrednice Zakona o računovodstvu. Važeći *Zakon o računovodstvu* razlikuje *Hrvatske standarde financijskog izvještavanja* ili HSFI-je te *Međunarodne standarde financijskog izvještavanja* ili MSFI-je. Prema zakonu o računovodstvu poduzetnici koji su dužni prema zakonu sastavljati financijske izvještaje su:

- Trgovačko društvo i trgovac pojedinac određeni propisima kojima se uređuju trgovačka društva,
- Podružnica poduzetnika sa sjedištem u drugoj državi ili trećoj državi, Republici Hrvatskoj,
- Svaka pravna i fizička osoba koja je obveznik poreza na dobit za svoju cjelokupnu djelatnost sukladno propisima kojima se uređuju porezi

Poduzetnici u skladu sa Zakonom o računovodstvu se dijele na mikro, male, srednje i velike ovisno o pokazateljima utvrđenim na zadnji dan poslovne godine koja prethodi poslovnoj godini za koju se sastavljaju financijski izvještaji. Pokazatelji na temelju kojih se razvrstavaju poduzetnici su: iznos ukupne aktive, iznos prihoda i prosječan broj radnika tijekom poslovne godine. Sukladno Zakonu o računovodstvu godišnje financijske izvještaje poduzetnici trebaju predati Financijskoj agenciji do 30.travnja tekuće godine za prethodnu kalendarsku godinu.

Tablica 1:Kriteriji za razvrstavanje poduzetnika prema Zakonu o računovodstvu

Mikro poduzetnici	-su oni koji ne prelaze granične pokazatelje u dva od tri sljedeća uvjeta: 1. ukupna aktiva 2.600.000,00 kn 2. prihod 5.200.000,00 kn 3. prosječan broj radnika tijekom poslovne godine – 10 radnika
Mali poduzetnici	-su oni koji ne prelaze granične pokazatelje u dva od tri sljedeća uvjeta: 1. ukupna aktiva 30.000.000,00 kn 2. prihod 60.000.000,00 kn

	3. prosječan broj radnika tijekom poslovne godine – 50 radnika
Srednji poduzetnici	- su oni koji ne prelaze granične pokazatelje u dva od tri sljedeća uvjeta: 1. ukupna aktiva 150.000.000,00 kn 2. prihod 300.000.000,00 kn 3. prosječan broj radnika tijekom poslovne godine – 250 radnika
Veliki poduzetnici	- Poduzetnici koji prelaze granične pokazatelje u najmanje dva od tri uvjeta; to su banke, štedne banke, stambene štedionice, institucije za elektronički novac, društva za osiguranje, društva za reosiguranje i dr.

Izvor: Izrada autora prema *Zakonu o računovodstvu* (NN 120/16, 116/18), <https://www.zakon.hr/z/118/Zakon-o-računovodstvu>, 30.03.2020.

4.1. Hrvatski standardi financijskog izvještavanja

Hrvatski standardi financijskog izvještavanja nastali su sukladno Zakonu o računovodstvu, a donosi ih Odbor za standarde financijskog izvještavanja. Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja uređuje se tematika u vezi s financijskim izvještajima, u prvom redu, namijenjenih vanjskim korisnicima. Oni sadrže zahtjeve priznavanja, mjerenja, procjenjivanja, prezentiranja i objavljivanja transakcija i događaja važnih za financijske izvještaje opće namjene. Hrvatski standardi financijskog izvještavanja su namijenjeni za primjenu u financijskim izvještajima opće namjene poduzetnika koji ostvaruju dobit ili gubitak. Posebno su prilagođeni potrebama srednjih, malih i mikro poduzetnika koji prevladavaju u hrvatskom gospodarstvu. S tim u svezi Hrvatski standardi financijskog izvještavanja su jednostavni, malog su opsega te teoretski i stručno zadovoljavaju kriterije suvremenog financijskog računovodstva. Hrvatski standardi financijskog izvještavanja zadovoljavaju uvjete koje Europska unija postavlja glede sastavljanja, prezentiranja i objavljivanja financijskih izvještaja.

U Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja naznačene su temeljne koncepcije na kojima počiva sastavljanje i prezentiranje financijskih izvještaja. Svrha ovih standarda je:

- propisati osnovu za sastavljanje i prezentaciju financijskih izvještaja,
- pomoć revizorima u formiranju mišljenja jesu li financijski izvještaji u skladu s Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja,
- pomoć korisnicima financijskih izvještaja pri tumačenju podataka i informacija koje su sadržane u financijskim izvještajima. Cilj Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja je da financijski izvještaji temeljeni na ovim standardima pruže informacije o financijskom položaju, financijskoj uspješnosti i novčanim tokovima poduzetnika koje koriste, u prvom redu, vanjski korisnici u donošenju ekonomskih odluka.

4.2. Međunarodni standardi financijskog izvještavanja

Međunarodni računovodstveni standardi (engl. *International Accounting Standards IAS/IFRS*; njem. *International Accounting Standards IAS/IFRS*) su skup pravila koja služe za standardizaciju pravila za prikazivanje rezultata i sadržaja godišnjih izvještaja. Oni se kontinuirano proširuju, a njihova svrha je omogućiti da se bilance, računi dobiti i gubitka i sadržaj godišnjih izvještaja mogu usporediti na međunarodnoj razini. Za pravila MRS-a odnedavno se koristi pojam MSFI (Međunarodni standardi financijskog izvještavanja). Prema Zakonu o računovodstvu obveznici primjene Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja u Republici Hrvatskoj su veliki poduzetnici, te subjekti od javnog interesa.

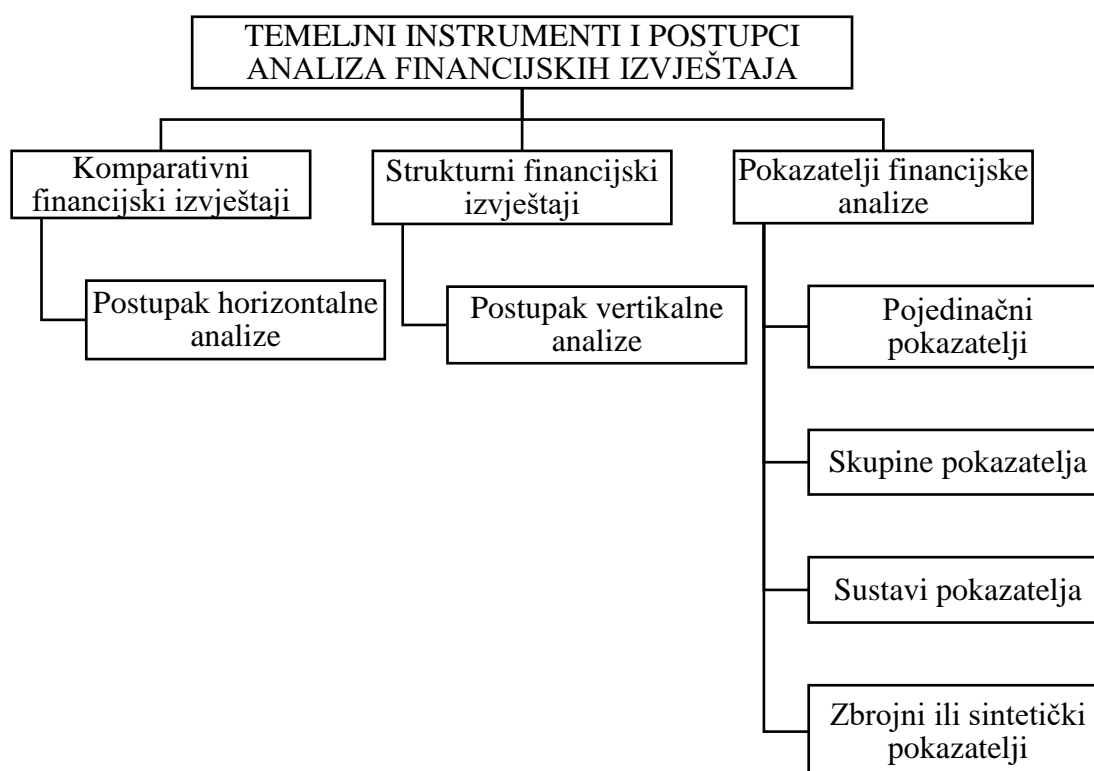
Međunarodni standardi financijskog izvještavanja obuhvaćaju (Narodne novine, 2009):

- Međunarodne standarde financijskog izvještavanja,
- Međunarodne računovodstvene standarde, te
- Tumačenja odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja i bivšeg stalnog odbora za izvještavanje

5. METODE ANALIZE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

U procesu analize financijskih izvještaja moguće je koristiti više različitih postupaka, koji su prije svega, utemeljeni na raščlanjivanju i uspoređivanju. (Žager, Žager, 1999.)

Slika 5:Klasifikacija temeljnih instrumenata i postupaka analize financijskih izvještaja



Izvor: Žager, L., Žager K., Analiza financijskih izvještaja, Zagreb, 1999., str.158.

5.1. Komparativni financijski izvještaji i postupak horizontalne analize

Komparativni financijski izvještaji koji služe kao podloga za provedbu horizontalne analize mogu se razmatrati u kontekstu uspoređivanja. Horizontalnom analizom nastoje se sagledati tendencija i dinamika promjena pojedinih pozicija temeljnih financijskih izvještaja. Na osnovi sagledavanja tih promjena prosuđuje se koliko je uspješno i sigurno poslovanje promatranog poduzeća. (Žager, Žager, 1999.)

5.2. Strukturni financijski izvještaji i postupak vertikalne analize

Strukturni financijski izvještaji služe kao podloga za provedbu vertikalne analize, i mogu se promatrati u kontekstu raščlanjivanja. Vertikalna analiza omogućava uvid u strukturu financijskih izvještaja. Pod vertikalnom analizom podrazumijeva se najčešće uspoređivanje financijskih podataka u jednoj godini. Za to su potrebne podloge koje omogućuju uvid u strukturu bilance i račun dobiti i gubitka. (Žager, Žager, 1999.)

5.3. Pokazatelji analize financijskih izvještaja

Pokazatelj je racionalan ili odnosni broj, što podrazumijeva da se jedna ekonomska veličina stavlja u odnos s drugom ekonomskom veličinom. (Žager, Žager, 1999.)

Financijski pokazatelji, s obzirom na vremensku dimenziju, u osnovi se mogu podijeliti na dvije skupine. Jedna skupina financijskih pokazatelja obuhvaća razmatranje poslovanja poduzeća unutar određenog vremenskog razmaka i temelji se na podaci iz računa dobiti i gubitka, a druga skupina financijskih pokazatelja odnosi se na točno određeni trenutak koji se podudara s trenutkom sastavljanja bilance i govori o financijskom položaju poduzeća u tom trenutku. Pokazatelje obično promatramo kao nosioce informacija koje su potrebne za upravljanje poslovanjem i razvojem poduzeća. (Gulin, Tušek, Žager, 2004.)

Skupine financijskih pokazatelja:

- Pokazatelji likvidnosti - mjere sposobnost poduzeća da podmiri svoje dospjele kratkoročne obveze
- Pokazatelji zaduženosti – mjere koliko se poduzeće financira iz tuđih izvora sredstava
- Pokazatelji aktivnosti – mjere kako efikasno poduzeće upotrebljava svoje resurse
- Pokazatelji ekonomičnosti – mjere odnos prihoda i rashoda tj. pokazuju koliko se prihoda ostvari po jedinici rashoda
- Pokazatelji profitabilnosti – mjere povrat uloženog kapitala, što se smatra najvišom upravljačkom djelotvornošću

- Pokazatelji investiranja – mjere uspješnost ulaganja u obične dionice. (Gulin, Tušek, Žager, 2004.)

5.4. Altmanov sustav pokazatelja Z-score

Edward I. Altman proveo je prvo multivarijatno istraživanje odnosa financijskih pokazatelja i vjerojatnosti za stečaj, čijim je istraživanjima nastao model nazvan Altman Z-score. Z-score je sintetički pokazatelj koji predviđa stečaj poduzeća u roku od jedne ili dvije godine. Za potrebe istraživanja primijenjena su 22 pokazatelja koja su postupkom multivarijalne diskriminantne analize reducirana na 5 financijskih pokazatelja koja su najbolje odražavala financijsku situaciju u poduzeću. Na temelju navedenog postupka proizašla je sljedeća funkcija odnosno model:

$$Z=1,2X_1+1,4X_2+3,3X_3+0,6X_4+1,0X_5$$

Tablica 2: Altman Z-score

Naziv pokazatelja	Brojnik	Nazivnik
X ₁	radni kapital	ukupna imovina
X ₂	zadržana dobit	ukupna imovina
X ₃	dobit prije kamata i poreza	ukupna imovina
X ₄	tržišna vrijednost glavnice	ukupne obveze
X ₅	ukupni prihodi	ukupna imovina

Izvor: Sever et al., 2008., str. 270

Opis pokazatelja u Altman Z-scoru:

- Pokazatelj likvidnost X₁ predstavlja udio radnog kapitala u ukupnoj imovini, istraživanja su pokazala da kod poduzeća koja posluju s operativnim gubicima pada udio kratkotrajne imovine u ukupnoj imovini.
- Pokazatelj X₂, koji stavlja u odnos zadržanu dobit i ukupnu imovinu odabran je u model jer pokazuje udio reinvestiranih sredstava tijekom poslovne godine.
- Pokazatelj X₃ u modelu prikazuje profitabilnost poduzeća

- Pokazatelj X_4 pokazuje koliko imovina poduzeća može izgubiti na vrijednosti prije nego što poduzeće postane insolventno
- Pokazatelj X_5 zapravo je pokazatelj aktivnosti poduzeća, odnosno radi se o koeficijentu obrta ukupne imovine.

6. ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA NA PRIMJERU ODABRANOG PODUZEĆA

6.1. Horizontalna analiza financijskih izvještaja – komparativna bilanca

Tablica 3: Komparativna bilanca-horizontalna analiza

Oznake	POZICIJA	2015	2016	Iznos povećanja/ smanjenja	% povećanja/ smanjenja
	AKTIVA	Iznos	Iznos		
A	Potraživanja za upisani a neuplaćeni kapital	-	-	-	-
B	Dugotrajna imovina	61.789.068	91.213.300	29.424.232	47,62
C	Kratkotrajna imovina	79.034.261	68.003.480	-11.030.781	-13,96
D	Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	1.749.738	4.600	-1.745.138	-99,74
UKUPNO AKTIVA		142.573.067	159.221.380	16.648.313	11,68
PASIVA					
A	Kapital i rezerve	124.163.458	135.310.383	111.469.925	8,98
B	Rezerviranja	1.317.240	1.618.758	301.518	22,89
C	Dugoročne obveze	-	-	-	-
D	Kratkoročne obveze	16.185.269	21.225.570	5.040.301	31,14
E	Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	907.100	1.066.669	159.569	17,59
UKUPNO PASIVA		142.573.067	159.221.380	16.648.313	11,68

Izvor: Obradeni podaci iz Izvješća o stanju društva i financijskim izvješćima za poslovnu 2016. godinu, str. 12

Prema provedenoj horizontalnoj analizi vidljivo je povećanje dugotrajne imovine iz 2015. u 2016. godinu u iznosu od 29. 424.232 kn odnosno za 47,62%, dok dugoročne obveze nisu prisutne u promatranim razdobljima. Kratkotrajna imovina društva smanjila se u iznosu od 11.030.781 kn odnosno za 13,96% dok su se kratkoročne obveze povećale za 5.040.301 kn tj. 31,14% te prema tim pokazateljima upitna je likvidnost društva. U provedenoj analizi najveće

smanjenje vidljivo je u plaćenim troškovima budućeg razdoblja koji su se smanjili za 1.745.137 kn odnosno 99,74%. Ukupna imovina poduzeća se u 2016. godini povećala za 16.648.313kn tj. 11,68%, i također došlo je do povećanja kapitala i rezervi za 8,98% te time vidimo da poduzeće posluje financijski stabilno odnosno da raspolažemo sa dugoročnih izvorima koji su veći od dugotrajne imovine. U zadnjoj kategoriji horizontalne analize odnosno odgođeno plaćanje troškova budućeg razdoblja došlo je do povećanja u iznosu od 159.569 kn tj. za 17,59%.

6.2. Horizontalni presjek bilance

Tablica 4: Horizontalni presjek bilance

2015.			
AKTIVA	IZNOS	PASIVA	IZNOS
Dugotrajna imovina	61.789.068	Dugoročni izvori	125.480.698
Prvi presjek: + 63.691.630 kn			
Kratkotrajna imovina	80.783.999	Kratkoročne obveze	17.092.369
Drugi presjek: - 63.691.630 kn			
UKUPNO AKTIVA	142.573.067	UKUPNO PASIVA	142.573.067
2016.			
AKTIVA	IZNOS	PASIVA	IZNOS
Dugotrajna imovina	91.213.300	Dugoročni izvori	136.929.141
Prvi presjek: + 45.715.841			
Kratkotrajna imovina	68.008.080	Kratkoročne obveze	22.292.239
Drugi presjek: - 45.715.841			
UKUPNO AKTIVA	159.221.380	UKUPNO PASIVA	159.221.380

Izvor: Obradeni podaci iz Izvješća o stanju društva i financijskim izvješćima za poslovnu 2016. godinu, str. 12

Horizontalni presjek bilance smo proveli kroz dvije godine. Promatrajući 2015. godinu prvi presjek prikazuje višak dugoročnih izvora u iznosu od 63.691.630 kn u odnosu na dugotrajnu imovinu. Te prema pravilu dugoročni izvori budu veći od dugotrajne imovine da bi se vidjelo da li poduzeće posluje financijski stabilno u 2015. godini to pravilo je zadovoljeno i prikazuje financijsku stabilnost poduzeća. Drugi presjek prikazuje manjak kratkoročnih izvora u iznosu od 63.691.630 kn u odnosu na kratkotrajnu imovinu, te prema pravilu da kratkotrajna imovina

mora biti veća od kratkoročnih izvora, ono je ispunjeno i prikazuje da društvo je likvidno. U 2016. godini u prvom presjeku vidljiv je višak dugoročnih izvora u iznosu od 45.715.841 kn u odnosu na dugotrajnu imovinu, te vidljiva je financijska stabilnost društva. Drugi presjek prikazuje manjak kratkoročnih izvora u iznosu od 45.715.841 kn u odnosu na kratkotrajnu imovinu te prikazuje da je poduzeće likvidno.

6.3. Horizontalna analiza – komparativni RDG

Tablica 5: Komparativni RDG-horizontalna analiza

Oznake	POZICIJA	2015	2016	Iznos povećanja/ smanjenja	% povećanja/ smanjenja
	AKTIVA	Iznos	Iznos		
A	Poslovni prihodi	292.566.415	301.630.840	9.064.425	3,10
B	Poslovni rashodi	275.802.470	287.085.130	11.282.660	4,09
C	Financijski prihodi	2.041.550	1.478.447	-563.103	-27,58
D	Financijski rashodi	16.560	13.721	-2.839	-17,14
Ukupni prihod iz redovnog posl.		294.607.965	303.109.287	8.501.322	2,89
Ukupni rashod iz redovnog posl.		275.819.030	287.098.851	11.279.821	4,09
E	Izvanredni prihodi	-	-	-	-
F	Izvanredni rashodi	-	-	-	-
Ukupni prihod		294.607.965	303.109.287	8.501.322	2,89
Ukupni rashod		275.819.030	287.098.851	11.279.821	4,09
Dobit prije oporezivanja		18.788.935	16.010.436	-2.778.499	-4,79
Porez na dobit		2.336.017	121.164	-2.214.853	-94,81
G	Dobit nakon oporezivanja	16.452.918	15.889.272	-563.646	-3,42

Izvor: Obradeni podaci iz Izvješća o stanju društva i financijskim izvješćima za poslovnu 2016. godinu, str. 16

U provedenoj horizontalnoj analizi računa dobiti i gubitka vidljivo je povećanje u manjim postocima u poslovnim prihodima i rashodima u iznosima 3,10% i 4,09%, dok se prema podacima iz 2015. i 2016. godine financijski prihodi i financijski rashodi smanjuju u većim postocima odnosno 27,58% i 17,14%. Ukupni prihodi su u 2016. godini povećali se za 8.501.322 kn odnosno za 2,89% dok su se ukupni rashodi također povećali ali u iznosu od

11.279.821 kn tj. 4,09%. U društvu nisu postojali u promatranim razdobljima izvanredni prihodi ni rashodi. Dobit nakon oporezivanja u 2016. godini se smanjila za 563.646 kn odnosno 3,42%.

6.4. Vertikalna analiza – strukturna bilanca poduzeća

Tablica 6: Strukturna bilanca poduzeća-vertikalna analiza

Oznake	POZICIJA	2015	%	2016	%
	AKTIVA	Iznos		Iznos	
A	Potraživanja za upisani a neplaćeni kapital	-	-	-	-
B	Dugotrajna imovina	61.789.068	43,34	91.213.300	57,29
C	Kratkotrajna imovina	79.034.261	55,43	68.003.480	42,71
D	Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	1.749.738	1,23	4.600	0,00
UKUPNO AKTIVA		142.573.067	100	159.221.380	100
PASIVA					
A	Kapital i rezerve	124.163.458	87,09	135.310.383	84,98
B	Rezerviranja	1.317.240	0,92	1.618.758	1,02
C	Dugoročne obveze	-	-	-	-
D	Kratkoročne obveze	16.185.269	11,35	21.225.570	13,33
E	Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	907.100	0,64	1.066.669	0,67
UKUPNO PASIVA		142.573.067	100	159.221.380	100

Izvor: Obradeni podaci iz Izvješća o stanju društva i financijskim izvješćima za poslovnu 2016. godinu, str. 12

Udio dugotrajne imovine u ukupnoj imovini iznosi 43,34% u 2015. godini, dok u 2016. godini iznosu 57,29% te je vidno povećanje dugotrajne imovine u ukupnoj imovini u 2016. godini. Kratkotrajna imovina zauzima udio od 55,43% u 2015., te 42,71% u 2016. godini, dok kratkoročne obveze zauzimaju udio od 11,35 u 2015., te 13,33 u 2016. godini. Najmanji udio u ukupnoj imovini zauzimaju plaćeni troškovi budućeg razdoblja u aktivi i rezerviranja te odgođeno plaćanje troškova u pasivi oko 1%. Udio kapitala i rezervi u ukupnoj imovini iznosi 87,09%, dok u 2016. iznosi 84,98%.

6.5. Vertikalna analiza – strukturni RDG poduzeća

Tablica 7: Strukturni RDG poduzeća-vertikalna analiza

Oznake	POZICIJA	2015	%	2016	%
	AKTIVA	Iznos		Iznos	
A	Poslovni prihodi	292.566.415	99,31	301.630.840	99,51
B	Poslovni rashodi	275.802.470	93,62	287.085.130	94,71
C	Financijski prihodi	2.041.550	0,69	1.478.447	0,49
Ukupni prihod iz redovnog posl.		294.607.965	100	303.109.287	100
Ukupni rashod iz redovnog posl.		275.819.030	93,62	287.098.851	94,72
E	Izvanredni prihodi	-		-	
F	Izvanredni rashodi	-		-	
Ukupni prihod		294.607.965	100	303.109.287	100
Ukupni rashod		275.819.030	93,62	287.098.851	94,72
Dobit prije oporezivanja		18.788.935	6,38	16.010.436	5,28
Porez na dobit		2.336.017	0,79	121.164	0,04
G	Dobit nakon oporezivanja	16.452.918	5,58	15.889.272	5,24

Izvor: Obradeni podaci iz Izvješća o stanju društva i financijskim izvješćima za poslovnu 2016. godinu, str. 16

Udio poslovnih prihoda se povećava u strukturi sa 99,31% na 99,51% u 2016. godini, a rashodi su se u strukturi povećali sa 93,62% na 94,71%. Udio dobiti nakon oporezivanja u ukupnim prihodima u 2015. godini zauzimao je 5,58% dok je u 2016. godini udio manji i iznosi 5,24%.

6.6. Pokazatelji analize financijskih izvještaja

- POKAZATELJI LIKVIDNOSTI

Pokazateljima likvidnosti mjeri se sposobnost društva kako podmiruje dospjele kratkoročne obveze. Pokazatelji likvidnosti izračunavaju se na temelju podataka iz bilance. Pokazuju ima li na

raspolaganju dovoljno novca i sredstava, koja se brzo mogu pretvoriti u novčani oblik kako bi se podmirila dugovanja prema njihovom dospijeću. Najčešći eksplicitirani pokazatelji likvidnosti jesu koeficijent trenutne likvidnosti, koeficijent ubrzane likvidnosti i koeficijent tekuće likvidnosti. (Žager, Žager, 1999.)

Tablica 8: Pokazatelji likvidnosti

OPIS	Način izračunavanja	Standardna veličina	Trgovina Krk d.d.
Koeficijent trenutne likvidnosti	Kratkotrajna imovina/ kratkoročne obveze	2 i veći	3,20
Koeficijent trenutne likvidnosti	Novac/ kratkoročne obveze	<1	0,20
Koeficijent ubrzane likvidnosti	(kratkotrajna imovina-zalihe)/kratkoročne obveze	1 i veći	1,90
Koeficijent financijske stabilnosti	Dugotrajna imovina/ (kapital+dugoročne obveze)	<1	0,67

Izvor: Obrada autora prema financijskim izvještajima odabranog poduzeća

- POKAZATELJI ZADUŽENOSTI

Pod pojmom zaduženosti podrazumijeva se korištenje tuđih sredstava za financiranje. Najčešći pokazatelj, koji se koristi za izračunavanje zaduženosti je koeficijent zaduženosti. Koeficijent zaduženosti pokazuje koliko je ukupne imovine financirano iz tuđih izvora. (Žager, Žager, 1999.)

Tablica 9: Pokazatelji zaduženosti

OPIS	Način izračunavanja	Standardna veličina	Trgovina Krk d.d.
Koeficijent zaduženosti	Ukupne obveze/ ukupna imovina	<0,50	0,13
Koeficijent vlastitog financiranja	Kapital i rezerve/ ukupna imovina	>0,50	0,85
Koeficijent financiranja	Ukupne obveze/ vlastiti kapital	1 i veći	1,48
Stupanj pokrića I.	Vlastiti kapital/dugotrajna imovina		1,48

Stupanj pokriva II.	Dugoročni izvori/ dugotrajna imovina	>1	1,50
---------------------	--------------------------------------	----	------

Izvor: Obrada autora prema financijskim izvještajima odabranog poduzeća

- POKAZATELJI AKTIVNOSTI

Pokazatelji aktivnosti poznati su pod nazivom koeficijent obrtaja, a računaju se na temelju odnosa prometa i prosječnog stanja. Pokazatelji aktivnosti mjere koliko je trgovačko društvo aktivno, odnosno koliko učinkovito upotrebljava svoje resurse te kojom brzinom imovina cirkulira u poslovnom procesu. (Žager, Žager, 1999.)

Tablica 10: Pokazatelji aktivnosti

OPIS	Način izračunavanja	Standardna veličina	Trgovina Krk d.d.
Koeficijent obrtaja ukupne imovine	Ukupni prihod/ukupna imovina		1,90
Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine	Ukupni prihod/ kratkotrajna imovina		4,46
Koeficijent obrtaja potraživanja	Prihod od prodaje/ potraživanja		15,87
Trajanje naplate potraživanja	365/koeficijent obrtaja potraživanja		23

Izvor: Obrada autora prema financijskim izvještajima odabranog poduzeća

- POKAZATELJI EKONOMIČNOSTI

Na temelju podataka o prihodima i rashodima, koji se pronalaze u računu dobiti i gubitka mogu se izračunati pokazatelji ekonomičnosti. Pokazateljima ekonomičnosti se utvrđuje stupanj ostvarenih prihoda po jedinici rashoda. Utvrđuje se ekonomičnost ukupnog poslovanja ili pojedine skupine prihoda i rashoda. Uspješno poslovanje znači kada navedeni pokazatelji nisu manji od 1. (Žager, Žager, 1999.)

Tablica 11: Pokazatelji ekonomičnosti

OPIS	Način izračunavanja	Standardna veličina	Trgovina Krk d.d.
------	---------------------	---------------------	-------------------

Ekonomičnost ukupnog poslovanja	Ukupni prihodi/ rashodi	>1	1,06
Ekonomičnost prodaje	Prihod od prodaje/ rashod od prodaje	>1	1,21
Ekonomičnost financiranja	Financijski prihodi/ financijski rashodi	>1	107,75

Izvor: Obrada autora prema financijskim izvještajima odabranog poduzeća

- POKAZATELJI PROFITABILNOSTI

Rezultat i cilj cjelokupnog poslovanja društva je profit. Efikasnost korištenja resursa društva i povrat uloženog kapitala utvrđuje se na temelju pokazatelja profitabilnosti. (Žager, Žager, 1999.)

Tablica 12: Pokazatelji profitabilnosti

OPIS	Način izračunavanja	Standardna veličina	Trgovina Krk d.d.
Profitna marža	Dobitak/prihod		0,05
Rentabilnost imovine	Neto dobit+tr.kamata/ imovina		0,10
Rentabilnost kapitala	Neto dobit/ vlastiti kapital		0,12
ROA	Neto dobit/imovina		0,10
ROE	Neto dobit/ vlastiti kapital		0,12

Izvor: Obrada autora prema financijskim izvještajima odabranog poduzeća

- POKAZATELJI INVESTIRANJA

Pomoću pokazatelja investiranja mjeri se uspješnost ulaganja u dionice poduzeća. Osim podataka iz financijskih izvještaja, za izračunavanje tih pokazatelja potrebni su podaci i o dionicama, posebice o broju dionica i njihovoj tržišnoj vrijednosti.

Tablica 13: Pokazatelji investiranja

OPIS	Način izračunavanja	Standardna veličina	Trgovina Krk d.d.
Dobit po dionici	Neto dobit/broj dionica		195,02

Dividenda po dionici	Dio neto dobiti za dividende/broj dionica		60
Odnos isplate dividende	Dividenda po dionici/ dobit po dionici		0,31

Izvor: Obrada autora prema financijskim izvještajima odabranog poduzeća

6.7. Altmanov Z-score na primjeru

Tablica 14: Izračun Altman Z-score

Pokazatelj	2015.		2016.	
	Vrijednost (u kn)	Rezultat	Vrijednost (u kn)	Rezultat
$X_1 = \frac{\text{obrotni kapital}}{\text{ukupna imovina}}$	79.034.261/ 142.573.067	0,55	68.003.480/ 159.221.380	0,43
$X_2 = \frac{\text{zadržana dobit}}{\text{ukupna imovina}}$	33.503.674/ 142.573.067	0,23	37.735.343/ 159.221.380	0,24
$X_3 = \frac{\text{Dobit}}{\text{ukupna imovina}}$	18.788.935/ 142.573.067	0,13	16.010.436/ 159.221.380	0,10
$X_4 = \frac{\text{Trž.vrij.vlastitog kapitala}}{\text{knjig.vrij.obveza}}$	124.163.458/ 16.185.269	7,67	135.310.383/ 21.225.570	6,37
$X_5 = \frac{\text{prodaja}}{\text{ukupna imovina}}$	294.607.965/ 142.573.067	2,07	303.109.287/ 159.221.380	1,90
Z		8,08		6,90

Izvor: Izrada autora

Na temelju provedenog izračuna rezultat Z-scora je znatno veći od 3, poslovanje tvrtke je izvan svakog rizika od stečaja, posluje stabilno i uspješno.

6.8. Osvrt na provedenu analizu financijskih izvještaja

Na temelju provedene analize financijskih izvještaja na odabranom poduzeću odnosno horizontalne i vertikalne analize, pokazatelja i Altmanovog Z-scora zaključuje se da poduzeće u promatranim razdobljima posluje likvidno te je financijski stabilno. Iako u provedenoj analizi bilance dolazi do zaključka da je upitna likvidnost poduzeća kroz presjek bilance u promatranim razdobljima likvidnost nije upitna i da zadovoljava osnovno pravilo da kratkoročna imovina mora biti veća od kratkoročnih izvora. Poduzeće u promatranim razdobljima nema problema sa mogućnošću da ne podmiri svoje obveze te dobiveni koeficijenti su zadovoljavajući prema standardnim veličinama. Ukupna imovina poduzeća se u 2016. godini povećala za 11,68%, i također došlo je do povećanja kapitala i rezervi za te time sam može se zaključiti da poduzeće posluje financijski stabilno odnosno da raspolaže sa dugoročnih izvorima koji su veći od dugotrajne imovine.

ZAKLJUČAK

Analiza je jedan od tri aspekta ispitivanja. Dok se prva dva, kontrola i revizija, bave formalnim ili kritičkim metodama ispitivanja, analiza se koristi materijalnom metodom, tj. analitičkim ispitivanjem i prosuđivanjem boniteta poslovanja poduzeća. Analiza financijskih izvještaja je najbitniji dio cjelokupne analize poslovanja poduzeća jer temeljni financijski izvještaji daju potrebne informacije i omogućuju uvid u realno stanje i poslovanje trgovačkog društva. Temeljni financijski izvještaju kojima raspolažem prilikom izrade analize financijskih izvještaja su: bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala, bilješke uz financijske izvještaje. Promatrano društvo je najveći maloprodajni i veleprodajni lanac na otoku Krku. U društvu djeluje 7 organizacijskih jedinica: maloprodaja – prehrana, maloprodaja i veleprodaja – željezara, agrarija i građevinski materijal, maloprodaja tekstila i parfumerija, benzinska pumpa, veleprodaja prehrambene robe – skladište Malinska, transport, zajedničke službe. Na temelju provedenih analiza vidljivo je da promatrano društvo posluje pozitivno tj. posluje s dobiti u promatranim razdobljima, te prema podacima iz bilance i pokazateljima likvidnosti i financijske stabilnosti prikazanim rezultatima izračunali smo da zadovoljava oba kriterija, te nema problema sa zaduživanjem.

LITERATURA

1. Buterin, V., Lukežić, E., Buterin, D. (2018), Should Croatia develop its mortgage market? 7th International Scientific Symposium "Economy of Eastern Croatia - Vision and Growth", Osijek : Sveučilište Josipa Jurja Strossmayera u Osijeku, Ekonomski fakultet Osijek,
2. Buterin, V., Škare, M., Buterin, D. (2017), Macroeconomic model of institutional reforms' influence on economic growth of the new EU members and the Republic of Croatia, Economic research - Ekonomska istraživanja, 30, 1, 1572-1593
3. Buterin, V., Plenča, J., Buterin, D. (2015), Analiza mogućnosti pariteta eura i dolara, Praktični menadžment, 6, 1, 22-29
4. Buterin, V., Buterin, D. (2014), Hrvatska i bilančna recesija, Zbornik radova Međimurskog veleučilišta u Čakovcu, 5, 1, 29-38
5. Gulin, D., Tušek, B., Žager, L., Poslovno planiranje, kontrola i analiza, Sveučilišna tiskara d.o.o., Zagreb, 2004.
6. Horvat Jurjec, K., Računovodstvo, revizija i financije br.7/11- Analiza financijskih izvještaja pomoću financijskih pokazatelja, str.18-26.
7. Hrvatski standard financijskog izvještavanja: 1.financijski izvještaji, NN., broj 86/15
8. Mahaček, D., Martinović, J., Mijoč, I., Financije i porezi- Analiza financijskih izvještaja, 2010., str. 63-75.
9. Olgić Draženović, B., Buterin, V. Buterin, D. (2018), Strukturne reforme zemalja CEE-a u tranzicijskom razdoblju – pouke i zaključci, Zbornik Veleučilišta u Rijeci, 6, 1, 127-142
10. Vašiček, V., Žager, L., Žager, K., Računovodstvo za neračunovođe, Zagreb, 2001.
11. Žager, L., Žager, K., Analiza financijskih izvještaja, ANDRATOM, Zagreb, 1999.

POPIS SLIKA I TABLICA

Tablica 1:Kriteriji za razvrstavanje poduzetnika prema Zakonu o računovodstvu	14
Tablica 2: Altman Z-score	19
Tablica 3:Komparativna bilanca-horizontalna analiza	21
Tablica 4: Horizontalni presjek bilance	22
Tablica 5: Komparativni RDG-horizontalna analiza	23
Tablica 6:Struktutna bilanca poduzeća-vertikalna analiza	24
Tablica 7:Strukturni RDG poduzeća-vertikalna analiza.....	25
Tablica 8:Pokazatelji likvidnosti	26
Tablica 9:Pokazatelji zaduženosti	26
Tablica 10:Pokazatelji aktivnosti.....	27
Tablica 11: Pokazatelji ekonomičnosti.....	27
Tablica 12: Pokazatelji profitabilnosti.....	28
Tablica 13: Pokazatelji investiranja.....	28
Tablica 14: Izračun Altman Z-score	29
Slika 1: Financijski izvještaji.....	3
Slika 2: Oblici kratkotrajne imovine	6
Slika 3: Oblici dugotajne imovine	6
Slika 4: Prikaz bilance prema Zakonu o računovodstvu	8
Slika 5:Klasifikacija temeljnih instrumenata i postupaka analize financijskih izvještaja	17

POPIS PRILOGA

Prilog 1: Bilanca poduzeća na dan 31.12.2016.	35
Prilog 2: Račun dobiti i gubitka.....	39

Prilog 1: Bilanca poduzeća na dan 31.12.2016.

1.1. BILANCA

STANJE NA DAN 31.12.2016. GODINE
 OBVEZNIK: 66548420466: TRGOVINA KRK D.D.

<i>Naziv pozicije</i>	<i>Rbr. bilješke</i>	<i>Prethodna godina (neto)</i>	<i>Tekuća godina (neto)</i>
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL			
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	1.	61.789.068	91.213.300
I. NEMATERIJALNA IMOVINA		55.110.413	73.693.647
1. Izdaci za razvoj			
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava		407.007	245.378
3. Goodwill			
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine			
5. Nematerijalna imovina u pripremi			
6. Ostala nematerijalna imovina			
II. MATERIJALNA IMOVINA		54.703.406	73.448.269
1. Zemljište		33.508.845	36.313.934
2. Građevinski objekti		17.944.421	34.239.862
3. Postrojenja i oprema			
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina		2.013.250	2.484.143
5. Biološka imovina			
6. Predujmovi za materijalnu imovinu			
7. Materijalna imovina u pripremi		1.236.890	410.330
8. Ostala materijalna imovina			
9. Ulaganje u nekretnine			
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	2.	6.678.655	17.519.653
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe			
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe			
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe			10.694.846
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom			
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom			
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom			
7. Ulaganja u vrijednosne papire		3.100	3.100
8. Dani zajmovi depoziti i slično			
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela			

10. Ostala dugotrajna financijska imovina		6.675.555	6.821.707
IV. POTRAŽIVANJA			0
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe			
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom			
3. Potraživanja od kupaca			
4. Ostala potraživanja			
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA			
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	3.	79.034.261	68.003.480
I. ZALIHE	3.1.	22.683.807	27.678.255
1. Sirovine i materijal		62.392	195.711
2. Proizvodnja u tijeku			
3. Gotovi proizvodi			
4. Trgovačka roba		22.621.415	27.482.544
5. Predujmovi za zalihe			
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji			
7. Biološka imovina			
II. POTRAŽIVANJA	3.2.	15.549.758	17.492.891
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe		6.373.488	5.089.302
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom			
3. Potraživanja od kupaca		7.650.619	8.254.522
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika		354.049	250.278
5. Potraživanja od države i drugih institucija		1.152.339	3.764.723
6. Ostala potraživanja		19.263	134.066
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	3.3.	38.082.696	18.631.259
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe			
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe			
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe		8.547.052	
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom			
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom			
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom			
7. Ulaganja u vrijednosne papire			
8. Dani zajmovi, depoziti i slično		29.535.644	18.631.259
9. Ostala financijska imovina			
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	3.4.	2.718.000	4.201.075
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI		1.749.738	4.600

E) UKUPNO AKTIVA		142.573.067	159.221.380
F) IZVANBILANČNI ZAPISI			
A) KAPITAL I REZERVE	4.	124.163.458	135.310.383
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL		70.068.500	77.401.250
II. KAPITALNE REZERVE			
III. REZERVE IZ DOBITI		4.575.540	4.575.540
1. Zakonske rezerve		4.575.540	4.575.540
2. Rezerve za vlastite dionice			
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)			
4. Statutarne rezerve			
5. Ostale rezerve			
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE			
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI		-437.174	-291.022
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju		-437.174	-291.022
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova			
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu			
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK		33.503.674	37.735.343
1. Zadržana dobit		33.503.674	37.735.343
2. Preneseni gubitak			
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE		16.452.918	15.889.272
1. Dobit poslovne godine		16.452.918	15.889.272
2. Gubitak poslovne godine			
VIII. MANJINSKI INTERES			
B) REZERVIRANJA	5.	1.317.240	1.618.758
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze			
2. Rezerviranja za porezne obveze			
3. Rezerviranja za započete sudske sporove		178.301	368.223
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava			
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima			
3. Druga rezerviranja		1.138.939	1.250.535
C) DUGOROČNE OBVEZE			
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe			
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe			
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom			
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom			
5. Obveze za zajmove, depozite i slično			

6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama			
7. Obveze za predujmove			
8. Obveze prema dobavljačima			
9. Obveze po vrijednosnim papirima			
10. Ostale dugoročne obveze			
11. Odgođena porezna obveza			
D) KRATKOROČNE OBVEZE	6.	16.185.269	21.225.570
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima unutar grupe		572.627	938.967
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe			
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom			
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom			
5. Obveze za zajmove, depozite i slično			
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama			
7. Obveze za predujmove			
8. Obveze prema dobavljačima		11.188.167	16.080.332
9. Obveze po vrijednosnim papirima			
10. Obveze prema zaposlenicima		1.647.470	1.700.557
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja		2.777.005	2.505.714
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu			
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji			
14. Ostale kratkoročne obveze			
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA		907.100	1.066.669
F) UKUPNO – PASIVA		142.573.067	159.221.380

Bilancu društva odobrila je Uprava društva TRGOVINA KRK D.D., Malinska dana 24.03.2017. godine



Direktor:

Dubravko Fanuko oec.

Prilog 2: Račun dobiti i gubitka

RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA RAZDOBLJE OD 01.01.2016. DO 31.12.2016. GODINE
 OBVEZNIK: 66548420466; TRGOVINA KRK D.D.

Naziv pozicije	Rbr. bilješke	Prethodna godina	Tekuća godina
I. POSLOVNI PRIHODI	7.	292.566.415	301.630.840
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe		25.731.868	26.517.828
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)		243.935.498	251.025.214
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga			
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe		1.210.366	1.726.285
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)		21.688.683	22.361.513
II. POSLOVNI RASHODI	8.	275.802.470	287.085.130
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda			
2. Materijalni troškovi		236.087.559	244.160.561
a) Troškovi sirovina i materijala		7.292.990	7.049.492
b) Troškovi prodane robe		220.368.298	228.652.087
c) Ostali vanjski troškovi		8.426.271	8.458.982
3. Troškovi osoblja		28.416.262	30.039.377
a) Neto plaće i nadnice		18.539.037	19.663.730
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća		5.861.762	6.184.604
c) Doprinosi na plaće		4.015.463	4.191.043
4. Amortizacija		4.868.183	6.425.255
5. Ostali troškovi		6.074.970	5.965.438
6. Vrijednosno usklađivanje		65.191	30.465
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)			
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)		65.191	30.465
7. Rezerviranja			301.519
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze			
b) rezerviranja za porezne obveze			
c) Rezerviranja za započete sudske sporove			189.922
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava			
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima			
f) Druga rezerviranja			111.597
8. Ostali poslovni rashodi		290.305	162.515

III. FINANCIJSKI PRIHODI	7.	2.041.550	1.478.447
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe			
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima			
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe			
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe		604.355	496.445
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe			
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova			
7. Ostali prihodi s osnove kamata		1.104.713	651.720
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi		332.482	330282
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine			
10. Ostali financijski prihodi			
IV. FINANCIJSKI RASHODI	8.	16.560	13.721
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe			
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe			
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi			
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine			
4. Tečajne razlike i drugi rashodi		16.560	13.721
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine			
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)			
7. Ostali financijski rashodi			
V. UDIO U DOBITI OD POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM			
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA			
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM			

VIII. UDIO U GUBITNU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA			
IX. UKUPNI PRIHODI	7.,9.	294.607.965	303.109.287
X. UKUPNI RASHODI	8.,9.	275.819.030	287.098.851
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	9.	18.788.935	16.010.436
1. Dobit prije oporezivanja		18.788.935	16.010.436
2. Gubitak prije oporezivanja			
XII. POREZ NA DOBIT	9.	2.336.017	121.164
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	9.	16.452.918	15.889.272
1. Dobit razdoblja		16.452.918	15.889.272
2. Gubitak razdoblja			
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA			
1. Pripisana imateljima kapitala matice			
2. Pripisana manjinskom interesu			
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)			
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA		16.452.918	15.889.272
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA			
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja			
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne inematerijalne imovine			
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju			
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka			
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu			
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika			
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja			

III. POREZ NA OSTALU SVEOBUH VATNU DOBIT RAZDOBLJA		
IV. NETO OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0
V. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	16.452.918	15.889.272

Račun dobiti i gubitka odobrila je Uprava društva TRGOVINA KRK D.D., Malinska dana 24.03.2017. godine

Direktor:

Dubravko Fanuko oec.

