

# Financijska analiza poduzeća BIOVITALIS d.o.o.

---

**Marmilić, Božena**

**Undergraduate thesis / Završni rad**

**2019**

*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:125:411085>

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

*Download date / Datum preuzimanja:* **2025-02-20**



*Repository / Repozitorij:*

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



**VELEUČILIŠTE U RIJECI**

Božena Marmilić

**FINANCIJSKA ANALIZA PODUZEĆA BIOVITALIS D.O.O.**  
(završni rad)

Rijeka, 2019.



# **VELEUČILIŠTE U RIJECI**

Poslovni odjel  
Stručni studij Poduzetništvo

## **FINANCIJSKA ANALIZA PODUZEĆA BIOVITALIS D.O.O.** (završni rad)

MENTOR

Mr.sc. Denis Buterin

STUDENT

Božena Marmilić

MBS: 2423000005/16

Rijeka, lipanj 2019.

VELEUČILIŠTE U RIJECI

Poslovni odjel

Rijeka, 1.04.2019.

**ZADATAK  
za završni rad**

Pristupnici Boženi Marmilić

MBS: 2423000005/16

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

**Financijska analiza poduzeća BIOVITALIS d.o.o.**

**Sadržaj zadatka:**

Dati sustavan teorijski pregled temeljnih značajki računovodstva i financijskih izvješća koja se rade temeljem računovodstvenih dokumenata. Posebnu pozornost posvetiti pokazateljima boniteta. Koristeći financijska izvješća, upotrebom financijskih pokazatelja analizirati poslovanje navedenog trgovačkog društva. Rezultate istraživanja sustavno prikazati u zaključku.

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

Zadano: 1.4.2019.

Predati do: 15.9.2019.

**Mentor:**

**Pročelnica odjela:**

  
Mr.sc. Denis Buterin

  
Mr.sc. Anita Stilin

Zadatak primila dana: 1.4.2019.

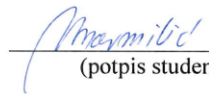
  
Božena Marmilić

- mentoru
- pristupnici

# IZJAVA

Izjavljujem da sam završni rad pod naslovom FINANCIJSKA ANALIZA  
PODUZEĆA BIOVITALIS D.O.O. izradio samostalno pod nadzorom i uz  
stručnu pomoć mentora mr.sc. Denisa Buterina.

Božena Marmilić

  
\_\_\_\_\_  
(potpis studenta)

## SAŽETAK

Kako bi poduzeće uspješno i stabilno poslovalo, ostalo konkurentno te opstalo na tržištu nužna je provedba cjelovite analize poslovanja poduzeća koja obuhvaća vrijednosne i količinske podatke i informacije koje su nužne za donošenje kvalitetnih upravljačkih odluka.

U ovom radu prikazana je horizontalna i vertikalna analiza financijskih izvještaja na primjeru poduzeća Biovitalis d.o.o. te analiza pomoću financijskih pokazatelja kako bi se dobile potpunije i kvalitetnije informacije. U postupku analize financijskih izvještaja zasigurno najznačajnije mjesto pripada financijskim pokazateljima, kojima se mjeri uspješnost poslovanja i financijska stabilnost poduzeća. Pokazatelji likvidnosti i zaduženosti usmjereni su na mjerenje sigurnosti poslovanja, dok su pokazatelji aktivnosti pored mjerenja sigurnosti poslovanja usmjereni i na mjerenje uspješnosti poslovanja. U radu je obuhvaćen i Altmanov sustav pokazatelja čije izračunate vrijednosti pokazuju kako poduzeće posluje, predviđa poslovanje poduzeća u budućnosti te predviđa mogućnost nastanka stečaja poduzeća koji poduzeće može promjenom poslovne politike i načina poslovanja izbjeći. Međutim, potrebno je naglasiti da se za mjerenje uspješnosti stabilnosti poduzeća trebaju koristiti i drugi financijski pokazatelji koji nisu bili obuhvaćeni ovim radom, te da dobivene pokazatelje treba promatrati u međuzavisnosti kako se promatranjem samo jednog pokazatelja ne bi došlo do pogrešnog zaključka o položaju poduzeća.

Analizom financijskih izvještaja poduzeća Biovitalis d.o.o. ocijenjena je uspješnost i stabilnost poslovanja te su doneseni zaključci na temelju provedene analize.

**KLJUČNE RIJEČI:** poduzeća, analiza financijskih izvještaja, financijski pokazatelji, uspješnost, stabilnost

## SADRŽAJ:

<b>1. UVOD</b> .....	1
1.1. Problem i predmet istraživanja .....	1
1.2. Svrha i ciljevi istraživanja .....	2
1.3. Hipoteze istraživanja .....	2
1.4. Izvori podataka i znanstvene metode .....	3
1.5. Struktura rada .....	3
<b>2. FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI</b> .....	5
2.1. Bilanca .....	6
2.2. Račun dobiti i gubitka .....	8
2.3. Izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti .....	10
2.4. Izvještaj o novčanom tijeku .....	11
2.5. Izvještaj o promjenama kapitala .....	12
2.6. Bilješke uz financijske izvještaje .....	12
<b>3. ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA</b> .....	14
3.1. Horizontalna analiza – komparativna .....	14
3.2. Vertikalna analiza .....	15
3.3. Pokazatelji likvidnosti .....	16
3.4. Pokazatelji zaduženosti.....	18
3.5. Pokazatelji aktivnosti .....	20
3.6. Altmanov sustav pokazatelja Z-score .....	21
<b>4. ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA PODUZEĆA BIOVITALIS D.O.O.</b> .....	24
4.1. Osnovni podaci o poduzeću Biovitalis d.o.o. ....	24
4.2. Horizontalna analiza Biovitalis d.o.o. ....	25
4.3. Vertikalna analiza Biovitalis d.o.o.....	28
4.4. Analiza financijskih pokazatelja Biovitalis d.o.o. ....	30
<b>5. ZAKLJUČAK</b> .....	38
<b>LITERATURA</b> .....	39
<b>POPIS TABLICA</b> .....	40
<b>POPIS SLIKA</b> .....	40
<b>POPIS GRAFIKONA</b> .....	40
<b>POPIS PRILOGA</b> .....	40



# 1. UVOD

U ovom završnom radu prikazati će se analiza poslovanja poduzeća Biovitalis d.o.o. pomoću horizontalne i vertikalne analize te analiza pomoću financijskih pokazatelja – pokazatelja likvidnosti, zaduženosti, aktivnosti i Altmanovog sustava pokazatelja. Podaci za analizu preuzeti su sa internet stranica FINA-e i sustava Poslovna Hrvatska.

Analiza financijskih izvještaja osigurava informacije o financijskom položaju i uspješnosti poduzeća te stvara informacijsku podlogu za donošenje odluka. Prema tome, analizu financijskih izvještaja može se opisati kao proces primjene različitih analitičkih sredstava i tehnika pomoću kojih se podatci iz financijskih izvještaja pretvaraju u upotrebljive informacije relevantne za upravljanje i odlučivanje, a koje su bitne i menadžmentu poduzeća, potencijalnim poslovnim partnerima, bankama, državi, zaposlenicima. Pri ocjeni pokazatelja treba imati u vidu da globalnu sliku – tako npr. ako je poduzeće ostvarilo dobit u poslovanju, ne znači da istodobno raspolaže sredstvima potrebnim za podmirivanje dospjelih obveza.

## 1.1. Problem i predmet istraživanja

**Problem istraživanja** je utvrditi uspješnost poslovanja temeljem analize financijskih izvještaja i pokazatelja financijske analize. Analizom financijskih izvještaja dobiva se slika o poslovanju poduzeća na temelju koje se formiraju smjernice za poslovanje u budućnosti.

**Predmet istraživanja** je analiza financijskih izvještaja i pokazatelja financijske aktivnosti poduzeća Biovitalis d.o.o. jer ona osigurava informacije potrebne za donošenje poslovnih odluka.

**Objekt istraživanja** ovog rada su financijski izvještaji i pokazatelji financijske analize na primjeru poduzeća Biovitalis d.o.o.

## **1.2. Svrha i ciljevi istraživanja**

Svrha i ciljevi ovog istraživanja usko su povezani sa problemom i predmetom istraživanja. Svrha ovog istraživanja je proširiti znanje o analizi financijskih izvještaja te utvrditi uspješnost poslovanja putem analize financijskih izvještaja. Za potrebe ovog završnog rada prilikom analize financijskih izvještaja koristit će se horizontalna i vertikalna analiza bilance i računa dobiti i gubitka te pokazatelji likvidnosti, zaduženosti, aktivnosti i Altmanov sustav pokazatelja Z-score kako bi se na temelju dobivenih informacija dale smjernice za daljnje poslovanje.

**Ciljevi** ovog istraživanja:

- Pojmovno odrediti temeljne financijske izvještaje
- Pojmovno odrediti horizontalnu i vertikalnu analizu
- Pojmovno odrediti pokazatelje financijske analize
- Ukratko predstaviti poduzeće čiji se financijski izvještaji analiziraju
- Temeljito obraditi i prikazati analizu poslovanja uspoređujući dva poslovna razdoblja

**Osnovna pitanja na koja ovaj rad odgovara su:**

1. Što su i koji su to temeljni financijski izvještaji?
2. Što su i koji su to pokazatelji financijske analize?
3. Što je horizontalna, a što vertikalna analiza financijskih izvještaja?
4. Kakvo je poslovanje poduzeća Biovitalis d.o.o.?

## **1.3. Hipoteze istraživanja**

H1: Analiza financijskih izvješća poduzeća Biovitalis d.o.o. pokazuje da poduzeće uspješno posluje.

H2: Pokazatelji uspješnosti poslovanja poduzeća Biovitalis d.o.o. u promatranim razdobljima pokazuju perspektivno poslovanje.

U završnom radu, gore navedene hipoteze će biti testirane, te u skladu s dobivenim rezultatima prihvaćene ili odbačene.

#### **1.4. Izvori podataka i znanstvene metode**

Prilikom pisanja završnog rada korištene su knjige o financiranju poduzeća, analizi financijskih izvještaja i financijskih pokazatelja, stručni časopisi, znanstveni radovi i mrežne stranice FINA-e.

U ovom su se završnom radu koristile sljedeće metode:

- statistička metoda
- metoda analize
- metoda sinteze
- metoda deskripcije
- metoda komparacije
- metode indukcije i dedukcije

Statističkom metodom provela se analiza poslovanja poduzeća, pomoću grafikona i statističkih pokazatelja, te su analizirali i objasnili podaci sadržani u financijskim izvještajima. Metodom analize analizirali su se temeljni financijski izvještaji, tehnike i postupci njihove analize u teoriji i na praktičnom primjeru.

Metodom sinteze povezat će se teorijski i praktični dio završnog rada.

Metoda deskripcije je postupak jednostavnog opisivanja ili očitavanja činjenica, procesa i predmeta u prirodi i društvu te njihovih empirijskih potvrđivanja odnosa i veza, ali bez znanstvenog tumačenja i objašnjavanja, a koristila se u početnoj fazi istraživanja.

Metodom komparacije usporediti će se rezultati kroz dva promatrana razdoblja. Metode indukcije i dedukcije zaokružuju cjelokupan rad jer se koriste u zaključku rada i donose rezultate na temelju provedenog istraživanja.

#### **1.5. Struktura rada**

Rad se sastoji od pet poglavlja. U prvom poglavlju ukratko je dana uvodna riječ i tema ovog rada te problemi, ciljevi i metode istraživanja. U drugom poglavlju opisani su temeljni financijski izvještaj i financijski pokazatelji, a u trećem poglavlju opisane su horizontalna i

vertikalna analiza financijskih izvještaja te pokazatelji koji će se primjeniti na praktičnom primjeru poduzeća Biovitalis d.o.o. u četvrtom poglavlju.

Zaključak rada predstavlja sintezu rezultata istraživanja u kojem su dani odgovori na postavljena pitanja. Uz rad su priložena financijska izvješća, tablice i grafikoni radi lakšeg razumijevanja.

## 2. FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Glavni izvor informacija o poslovanju tvrtke su financijska izvješća. Informacije koje sadrže izvješća su informacije o prošlim i sadašnjim aktivnostima i njihovim rezultatima što analitičar/korisnik treba imati na umu. Naime, dobri povijesni rezultati ne znače da će tvrtka i u buduće dobro poslovati, niti lošiji rezultati znače da će se takav trend nastaviti i u buduće. (Vidučić et al, 2018).

Prema Zakonu o računovodstvu, poduzetnici pravne i fizičke osobe dužni su sastavljati godišnje financijske izvještaje u obliku, sadržaju i na način propisan ovim Zakonom i na temelju njega donesenim propisima.

Godišnje financijske izvještaje čine:

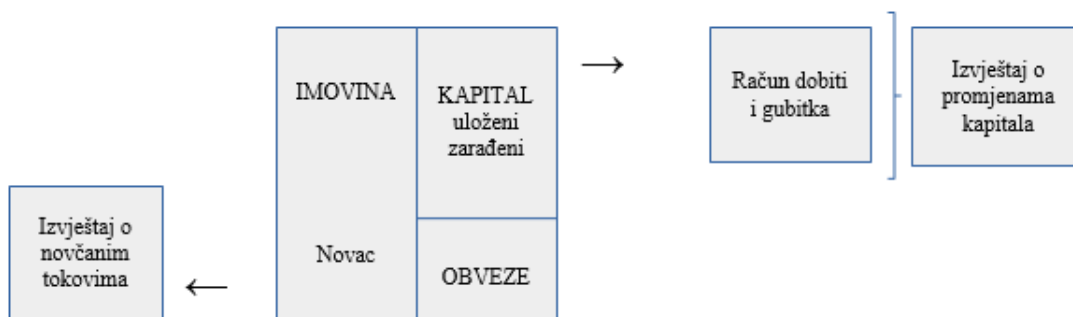
1. – izvještaj o financijskom položaju (bilanca)
2. – račun dobiti i gubitka
3. – izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti
4. – izvještaj o novčanim tokovima
5. – izvještaj o promjenama kapitala
6. – bilješke uz financijske izvještaje.

Godišnji financijski izvještaji moraju pružiti istinit i fer prikaz financijskog položaja i uspješnosti poslovanja poduzetnika. Godišnji financijski izvještaji čuvaju se trajno u izvorniku. (Zakon o računovodstvu, NN 78/2015).

Prilikom razmatranja financijskog položaja i uspješnosti poslovanja na temelju financijskih izvještaja važno je uzeti u obzir da su svi izvještaju međusobno povezani. Temeljni izvještaj koji prikazuje financijski položaj je bilanca, a promjene koje su se dogodile na nekim, posebno značajnim, pozicijama bilance prikazuju se u ostalim izvještajima. Iznos dobiti u bilanci prikazan je u jednom iznosu, a sam način stvaranja te dobiti detaljnije se prikazuje u računu dobiti i gubitka, dok se promjene na ostalim pozicijama kapitala prikazuju u posebnom izvještaju – izvještaju o promjenama kapitala. Isto tako, u bilanci je prikazano

stanje novca, a način stvaranja tog novca (pribavljanje i trošenje) detaljnije se prikazuje u izvještaju o novčanim tokovima. (Žager K. et al 2017).

Slika 1. Povezanost temeljnih financijskih izvještaja



Izvor: izrada autora prema: Žager K. et al, 2017., Analiza financijskih izvještaja

## 2.1. Bilanca

Bilanca je temeljni financijski izvještaj koji prikazuje imovinu, obveze i kapital na određeni dan. Bilanca je posebno važan izvještaj jer ukazuje na financijski položaj poduzeća. Pod financijskim položajem uobičajeno se podrazumijeva stanje i međuodnos imovine, obveza i kapitala određenog poduzeća. Prema Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja elementi koji su u izravnom odnosu s mjerenjem financijskog položaja jesu imovina, obveze i kapital sa sljedećim definicijama:

- 1) **Imovina** (sredstvo) je resurs koji je pod kontrolom poduzeća, koji proizlazi iz prošlih događaja i od kojeg se očekuju buduće ekonomske koristi
- 2) **Obveza** je postojeći dug poduzeća, proizašao iz prošlih događaja, za čije se podmirenje očekuje smanjenje resursa koji utjelovljuju ekonomske koristi
- 3) **Kapital** (glavnica) je ostatak imovine nakon odbitka svih njegovih obveza.

Da bi se analiza financijskog položaja uspješno provela, potrebno je poznavati osnovne elemente bilance kao i problematiku njihova priznavanja i mjerenja. Istaknuto je da bilanca prikazuje imovinu kojom poduzeće raspolaže i obveze prema izvorima (obveze i kapital) u određenom trenutku. Ona predstavlja dvostruki prikaz imovine, jednom prema pojavnom obliku i drugi put prema podrijetlu odnosno vlasničkoj pripadnosti te imovine. Imovina poduzeća računovodstvenim rječnikom naziva se još i **aktiva**, a izvori te imovine **pasiva**. U razmatranju financijskog položaja posebno je važna struktura imovine, struktura obveza i kapitala, kao i njihova međusobna povezanost i uvjetovanost. (Žager K. et al, 2017).

Bilanca trgovačkog društva se sastoji od dviju strana koje uvijek moraju biti u ravnoteži. Na lijevoj strani je aktiva, a na desnoj pasiva. Aktiva predstavlja sve oblike imovine trgovačkog društva, dok se u pasivi nalaze izvori imovine koja se nalazi u aktivi. U Hrvatskoj je propisana shema po kojoj se razvrstavaju aktiva i pasiva. Aktiva je razvrstana prema načelu rastuće likvidnosti, a pasiva prema načelu rastuće dospelosti. Struktura bilance je prikazana u Tablici 1. (Boflek et al, 2011).

Tablica 1. Struktura bilance

<b>AKTIVA</b>
<b>A POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>
<b>B DUGOTRAJNA IMOVINA</b>
NEMATERIJALNA IMOVINA
MATERIJALNA IMOVINA
DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA
POTRAŽIVANJA
ODGOĐENA POREZNA IMOVINA
<b>C KRATKOTRAJNA IMOVINA</b>
ZALIHE
POTRAŽIVANJA
KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA
NOVAC U BANCII BLAGAJNI
<b>D PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>
<b>E UKUPNO AKTIVA</b>
<b>F IZVANBILANČNI ZAPISI</b>
<b>PASIVA</b>
<b>A KAPITAL I REZERVE</b>
TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL
KAPITALNE REZERVE
REZERVE IZ DOBITI

REVALORIZACIJSKE REZERVE
REZERVE FER VRIJEDNOSTI
ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK
DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE
MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES
<b>B REZERVIRANJA</b>
<b>C DUGOROČNE OBVEZE</b>
<b>D KRATKOROČNE OBVEZE</b>
<b>E ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA</b>
<b>F UKUPNO – PASIVA</b>
<b>G IZVANBILANČNI ZAPISI</b>

Izvor: Izrada autora prema Pravilniku o sadržaju i strukturi financijskih izvještaja

## 2.2. Račun dobiti i gubitka

Račun dobiti i gubitka je temeljni financijski izvještaj koji prikazuje prihode i rashode te njihovu razliku (dobit ili gubitak) u određenom obračunskom razdoblju. Ovaj izvještaj je posebno važan jer se na temelju njega ocjenjuje uspješnost poslovanja. Uspješnost poslovanja obično se definira kao sposobnost ostvarivanja određenih ciljeva. Najčešći cilj koji se ističe jest profitabilnost poslovanja. Je li to ostvareno i u kojoj mjeri, vidi se iz izvještaja koji se naziva račun dobiti ili gubitka (ili izvještaj o dobiti). Za razliku od bilance koja prikazuje financijski položaj u određenom vremenskom trenutku, račun dobiti i gubitka prikazuje aktivnosti poduzeća u određenom razdoblju.

Obavljanjem poslovnih aktivnosti nastaju promjene na imovini poduzeća. U tom poslovnom procesu vrijednosti kojima poduzeće raspolaže kolaju, mijenjaju svoje oblike i karakteristike. Pri tom dolazi do transformacije jednog oblika imovine u drugi. Vezano uz odvijanje poslovnih procesa događaju se promjene u imovini i izvorima imovine te temeljem toga nastaju i prihodi i rashodi.

Prema Međunarodim standardima financijskog izvještavanja prihodi i rashodi promatraju se kroz njihov utjecaj na povećanje ili smanjenje ekonomske koristi:



- prihodi predstavljaju povećanje ekonomske koristi tijekom obračunskog razdoblja u obliku priljeva ili povećanja sredstava ili smanjenja obveza, što ima kao posljedicu povećanje glavnice, ali ne ono u svezi s uplatama vlasnika
- rashodi predstavljaju smanjenje ekonomske koristi kroz obračunsko razdoblje u obliku odljeva ili iscrpljenja sredstava, što ima kao posljedicu smanjenje glavnice, ali ne one u svezi s raspodjelom glavnice. (Žager K. et al, 2017).

Tablica 2. Struktura računa dobiti i gubitka

<b>Račun dobiti i gubitka za razdoblje od 01.01. do 31.12.2017.</b>
1. POSLOVNI PRIHODI
2. POSLOVNI RASHODI
3. FINANCIJSKI PRIHODI
4. FINANCIJSKI RASHODI
5. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM
6. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA
7. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM
8. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA
9. UKUPNI PRIHODI
10. UKUPNI RASHODI
11. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA
12. POREZ NA DOBIT
13. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA
14. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA
15. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA
16. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA
17. POREZ NA DOBIT
18. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA
19. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA

Izvor: Izrada autora prema Pravilniku o sadržaju i strukturi financijskih izvještaja

Financijski rezultat poslovanja ili dobit prije poreza predstavlja razliku ukupnih prihoda i ukupnih rashoda. Ukoliko su prihodi veći od rashoda, poduzeće je ostvarilo pozitivan financijski rezultat tj. dobit i obrnuto.

**PRIHODI – RASHODI = FINANCIJSKI REZULTAT**

**PRIHODI > RASHODA → DOBIT**

**RASHODI > PRIHODA → GUBITAK**

Prihodi se prema ZOR-u dijele na:

- 1) poslovne prihode,
- 2) prihode od financiranja i
- 3) izvanredne prihode.

pri čemu prve dvije vrste prihoda čine prihode iz redovitog poslovanja.

Rashodi se dijele na:

- 1) poslovne rashode,
- 2) financijske rashode i
- 3) izvanredne rashode.

pri čemu prve dvije vrste rashoda čine rashode iz redovitog poslovanja. (Vidučić et al, 2018).

### **2.3. Izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti**

Ukupna sveobuhvatna dobit se odnosi na promjene kapitala tijekom razdoblja koje su proizašle iz transakcija i drugih događaja, osim promjena koje su proizašle iz transakcija sa vlasnicima u njihovom svojstvu vlasnika.

Ostala sveobuhvatna dobit obuhvaća stavke prihoda i rashoda, uključujući usklade prilikom reklasifikacije koje se ne priznaju kao dobiti ili gubitak kako to nalažu ili dopuštaju drugi MSFI.

U jednom i u drugom slučaju, ovaj bi izvještaj trebao prikazivati podatke o realiziranim dobitcima ili gubitcima, te podatke o nerealiziranim dobitcima i gubitcima kao posljedicu promjene fer vrijednosti. Nerealizirani dobitci ili gubitci sastavni su dio "ostale sveobuhvatne dobiti" kao dopunskog izvještaja Računa dobiti i gubitka.

Stavke ostale sveobuhvatne dobiti uključuju:

- a) promjene revalorizacijskih rezervi (v. MRS 16 – Nekretnine, postrojenja i oprema i MRS 38 – Nematerijalna imovina)
- b) aktuarske dobitke, odnosno aktuarske gubitke po planovima definiranih primanja koji se priznaju u skladu s točkom 93.A MRS-a 19 – Prianja zaposlenih
- c) dobitke ili gubitke proizašle iz preračunavanja financijskih izvještaja inozemnog poslovanja (v. MRS 21 – Učinci promjena tečajeva stranih valuta)

- d) dobitke ili gubitke proizašle iz ponovnog mjerenja financijske imovine raspoložive za prodaju (v. MRS 39 – Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje)
- e) dobitke ili gubitke koji se odnose na učinkoviti dio zaštite novčanog toka. (Narodne Novine, 136/2009)

Izvještaj Ostala sveobuhvatna dobit korisnicima pruža informacije o koristima ili štetama od ekonomske situacije u okruženju koje djeluje na resurse poslovnog subjekta. Naime, zbog kvalitete informacija za potrebe menadžmenta i vanjskih korisnika financijskih izvještaja (vlasnika i vjerovnika) potrebno je odvojiti informacije o raspodjeljivoj dobiti od informacija o dobitima i gubicima zbog vanjskih utjecaja. Ostala sveobuhvatna dobit obuhvaća prihode i rashode koji su izvan utjecaja menadžmenta, a rezultat su položaja i ekonomskih uvjeta poslovanja poslovnog subjekta. (Bakran et al, 2017).

#### **2.4. Izvještaj o novčanom tijeku**

Izvještaj o novčanim tokovima je financijski izvještaj koji je proizašao iz potrebe menadžmenta poduzetnika i financijskih institucija za dodatnim informacijama za potrebe donošenja poslovnih odluka. Na globalnoj razini danas je korist od izvještaja o novčanim tokovima velika, pa čak tolika da sve više zasjenjuje informacije koje su prezentirane u izvještaju o financijskom položaju (bilanci) i računu dobiti i gubitka.

Za razliku od izvještaja o financijskom položaju (bilance) i računa dobiti i gubitka, izvještaj o novčanim tokovima temelji se na novcu i novčanim ekvivalentima. Novac obuhvaća novac u blagajni i depozite po viđenju, dok su novčani ekvivalenti kratkotrajna, visokolikvidna ulaganja koja se mogu brzo konvertirati u poznate iznose novca i podložna su beznačajnom riziku promjene vrijednosti. Primarna svrha ovog izvještaja je da korisnicima financijskih izvještaja osigura informacije o novčanim primicima i novčanim izdacima nastalim u jednom obračunskom razdoblju. Informacije koje su prezentirane u Izvještaju o novčanim tokovima korisnicima financijskih izvještaja daju temelj za ocjenu sposobnosti poduzeća da stvori novac i novčane ekvivalente te potrebe poduzeća za novcem i novčanim ekvivalentima. Vanjski i unutarnji korisnici financijskih izvještaja zainteresirani su za

informacije iz čega i koliko neko poduzeće ili financijska institucija ostvaruje novčane primitke te zbog čega nastaju i koliki su novčani izdaci iz pojedinih aktivnosti. (Bakran et al, 2017).

Da bi se stvorila pouzdanija podloga za ocjenu financijskog položaja potrebno je razvrstati i ustanoviti iz koje poslovne aktivnosti dolazi tj. odlazi novac – poslovne, investicijske ili financijske.

Povećanje aktive → odljev gotovine      ♦      Povećanje pasive → priljev gotovine

Smanjenje aktive → priljev gotovine      ♦      Smanjenje pasive → odljev gotovine

## **2.5. Izvještaj o promjenama kapitala**

Izvještaj o promjenama kapitala čini sastavni dio financijskih izvještaja. U njemu treba prikazati promjene koje su se na kapitalu dogodile između dva obračunska razdoblja. Kapital poduzeća sastoji se od uloženog kapitala i zarađenog kapitala. Zasigurno najznačajnija i najpoželjnija promjena na kapitalu vezana je uz nastanak zarade. Pored toga, na smanjenje mogu značajno utjecati i dividende koje se izglasavaju vlasnicima. Te promjene mogu se prikazati u skraćenom obliku tzv. Izvještaju o zadržanoj dobiti koji je vrlo kratak, ali istovremeno i vrlo informativan. On daje informaciju u kojem odnosu se ostvarena zarada dijeli na dividende i na zadržanu dobit koja ostaje u poduzeću za daljnje poslovanje.

Na promjenu vrijednosti kapitala mogu utjecati dodatna ulaganja vlasnika, promjene računovodstvenih politika i ispravci temeljnih pogrešaka te usklađenja odnosno učinci transakcija koji se sukladno standardima direktno prikazuju u kapitalu (revalorizacijske rezerve i slično). (Žager K. et al, 2017).

## **2.6. Bilješke uz financijske izvještaje**

Bilješke uz financijske izvještaje dodatno pojašnjavaju strukturu, vrijednost i obilježja najvažnijih pozicija u temeljnim financijskim izvještajima. U njima trebaju također biti prikazane računovodstvene politike koje su bile korištene kod sastavljanja izvještaja s posebnim osvrtom na način utvrđivanja vrijednosti pozicija, odnosno pravila procjene, moguća odstupanja od računovodstvenih standarda s razlozima odstupanja. Osim toga, u bilješkama se može prikazati pregled obveza s rokom dospjeća dužim od pet godina, broj i nominalna vrijednost izdanih dionica, iznos potraživanja ili obveza koje se nalaze u sudskom sporu, informacije o zaposlenima i cijeli niz drugih korisnih informacija. Opće je pravilo da u bilješkama trebaju biti prikazane sve one informacije koje se direktno ne vide iz temeljnih financijskih izvještaja, a nužne su za njihovo razumijevanje. Sastavljanje i prezentiranje dodatnih informacija u formi bilješki pridonosi kvaliteti i upotrebljivosti informacija čime se olakšava i ocjena kvalitete poslovanja. (Žager K. et al, 2017).

Bilješke sadrže informacije kao dopunu onima koje su prezentirane u bilanci, izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, odvojenom računu dobiti i gubitka (ako se prezentira), izvještaju o promjeni kapitala i izvještaju o novčanim tokovima. U bilješkama se navode tekstualan opis ili raščlamba stavki objavljenih u tim izvještajima i informacije o stavkama koje ne ispunjavaju uvjete za priznavanje u tim izvještajima.

U bilješkama se:

- a) prezentiraju informacije o osnovi za sastavljanje financijskih izvještaja i određenim računovodstvenim politikama primijenjenim u skladu s točkama 117. do 124
- b) objavljuju informacije koje nalažu MSFI-jevi a koje nisu prikazane drugdje u financijskim izvještajima i
- f) pružaju dodatne informacije koje nisu prezentirane drugdje u financijskim izvještajima, ali su važne za razumijevanje bilo kojeg sastavnog dijela financijskih izvještaja. (Narodne Novine, 136/2009).

### **3. ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA**

Analiza financijskih izvještaja potrebna je kako bi se dobila šira slika poduzeća, tj. informacija posluje li poduzeće uspješno ili neuspješno. Dobivene informacije bitne su raznim internim i eksternim korisnicima. Eksterni korisnici iz njih dobivaju podatke o sigurnosti i uspješnosti poslovanja, a internim korisnicima su važna podloga za planiranje i kontrolu poslovanja. Kako bi se dobile detaljnije informacije o financijskom stanju poduzeća koriste se horizontalna i vertikalna analiza financijskih izvještaja.

Financijska analiza obuhvaća analizu bilance poslovanja i dobiti i gubitka. Analiza financijskih izvještaja provodi se različitim instrumentima i postupcima, a to su uglavnom raščlanjivanja i uspoređivanja dobivenih rezultata.

#### **3.1. Horizontalna analiza – komparativna**

Horizontalna analiza omogućava usporedni prikaz apsolutnih iznosa najvažnijih pozicija bilance i računa dobiti i gubitka te promjena tih iznosa tijekom vremena (za više uzastopnih godišnjih izvještaja) omogućava usporedbu podataka tijekom određenoga razdoblja u svrhu otkrivanja tendencija i dinamike promjena pozicija financijskih izvještaja. Analize financijskih izvještaja najčešće se prave kao usporedba brožanih pokazatelja iz izvještaja dobivenih na kraju poslovne godine. Time se omogućava usporedba tijekom određenog razdoblja. Takva analiza pokazuje promjene na pojedinim stavkama i naziva se horizontalnom analizom. Uvijek je bolje da se uspoređuju pozicije za veći broj godina, kako bi se mogle uočiti određene tendencije i na temelju njih donositi kvalitetnije poslovne planove i odluke za buduća razdoblja. Predmet horizontalne analize jesu bilančne pozicije i pozicije iz računa dobitka i gubitka. Da bi se došlo do zaključka o dinamici promjena, potrebno je pratiti višegodišnje trendove. Naime rezultat dobiven analizom dvaju razdoblja može pružiti sliku o pozitivnim kretanjima, ali ako ga se razmotri kroz duže razdoblje, mogao bi uputiti na zaključak da rezultat dobiven analizom upućuje na moguće probleme. Za izračunavanje

promjena u pozicijama financijskih izvješća i njihovo uspoređivanje može se uzeti neka godina kao bazna, a ostale se onda uspoređuju s njom. Osim toga mogu se praviti usporedbe svake godine u odnosu na prethodnu. Kod horizontalne analize može se pojaviti problem ako se dogode neke značajnije promjene u politici bilanciranja, promjene obračunskih sustava kod izrade financijskih izvješća ili na primjer inflacija. Tada se prvo moraju uskladiti bitne stavke da bi ovakva analiza uopće imala smisla. (Bolfek et al,2012).

Komparativna analiza nam omogućuje uvid u praćenje pojedinih stavaka financijskog izvještaja uspoređujući stanje u dva promatrana razdoblje. Osim toga, analiza se može vršiti i za više od dva razdoblja ako se jedno razdoblje uzme kao baza, a druga se uspoređuju s njim. (Boflek et al,2011).

### **3.2. Vertikalna analiza**

Vertikalna analiza omogućava uvid u strukturu financijskih izvještaja, predočava postotni udio svake stavke financijskoga izvještaja u odnosu na odgovarajući zbroj, naprimjer:

- u aktivni će tekuća aktiva biti predočena kao % u odnosu na ukupnu aktivu
- na jednak će način troškovi za prodano, bruto dobitak, troškovi uprave i prodaje, kamate, operativni dobitak itd., biti predočeni kao u odnosu na prihode. Iz usporednoga izvještaja za vertikalnu analizu bilančnih pozicija moguće je uočiti kako se kreću odnosi pozicija tijekom vremena.

Vertikalna se analiza provodi tako da se u bilanci aktiva i pasiva označe sa 100, a sve se druge pozicije tada stavljaju u odnos s njima da bi se dobila njihova struktura. Isto se tako prihod od prodaje ili ukupan prihod označavaju sa 100, pa se ostale pozicije uspoređuju s njim. Ovakva je analiza naročito dobra u slučajevima inflacije, kada apsolutni brojevi ne govore puno sami za sebe. (Bolfek et al, 2012).

Vertikalna analiza bilance pokazuje udio pojedinih stavaka imovine u ukupnoj imovini, odnosno udio pojedinog izora imovine u ukupnoj imovini trgovačkog društva. (Boflek et al., 2011.).

### 3.3. Pokazatelji likvidnosti

Pokazatelji likvidnosti mjere sposobnost poduzeća da podmiri svoje dospjele kratkoročne obveze. Najčešći eksplicirani pokazatelji likvidnosti su koeficijent trenutne likvidnosti, koeficijent ubrzane likvidnosti, koeficijent tekuće likvidnosti te koeficijent financijske stabilnosti. Svi navedeni pokazatelji računaju se na temelju podataka iz bilance. (Žager K. et al, 2017).

#### ➤ **Koeficijent trenutne likvidnosti**

Ovaj koeficijent ocjenjuje sposobnost poduzeća da podmiri kratkoročne obveze raspoloživim novcem na dan izračuna pokazatelja. Vrijednost pokazatelja iskazuje se kao koeficijent, a interpretira se kao postotak kratkoročnih obveza koje poduzeće može podmiriti novcem raspoloživim na dan sastavljanja bilance. Informacija o likvidnosti koja se temelji na ovom koeficijentu korisnika lako može dovesti u zabludu. (Žager K. et al, 2017).

#### ➤ **Koeficijent ubrzane likvidnosti**

Ovaj se koeficijent dobije kao odnos sume novca i potraživanja s kratkoročnim obvezama. Na temelju informacije koja će se dobiti iz podataka o koeficijentu ubrzane likvidnosti može se zaključiti kolika je sposobnost trgovačkog društva da u vrlo kratkom roku osigura određenu količinu novca. To može biti od velike važnosti u izvanrednim situacijama koje se mogu pojaviti kao iznenadna potreba za gotovinom. Za izračun ovoga koeficijenta isključene su zalihe jer je za njihovo pretvaranje u novac potrebno duže razdoblje. To je i razumljivo jer ako je riječ o zalihama materijala, prvo ih treba utrošiti u procesu proizvodnje da bi se dobio gotovi proizvod, a zatim treba proći još izvjesno vrijeme da se prodaju zalihe gotovih proizvoda.

#### ➤ **Koeficijent tekuće likvidnosti**

Tekući odnos je odnos između tekuće aktive i tekuće pasive. Tekuća aktiva obuhvaća novac u



banci i blagajni te ostalu kratkotrajnu imovinu: zalihe, potraživanja od kupaca, utrživi vrijednosni papiri i slično. Tekuća pasiva obuhvaća obveze koje trebaju biti plaćene gotovinom unutar jedne godine. To su: obveze prema dobavljačima, obveze prema kratkoročnim kreditima, obveze prema porezima, obveze za isplatu dividendi i slično.

Ovaj odnos između tekuće aktive i tekuće pasive pokazuje u kolikoj mjeri tekuća aktiva pokriva obveze iz tekuće pasive. Ako je tekući odnos veći od 1, možemo očekivati da će se tekuće obveze pokriti na vrijeme. Za ovaj je pokazatelj karakteristično da je veća sigurnost da će kratkoročne obveze biti podmirene na vrijeme ako je on što veći. Ako je pokazatelj tekuće likvidnosti manji od 1, to znači da su tekuće obveze veće od tekuće imovine. U tom slučaju može doći do problema u podmirivanju tekućih obveza. Ne postoji idealan odnos između tekuće aktive i tekuće pasive, jer on ovisi o vrsti djelatnosti. Ipak se na temelju iskustva smatra da je najpoželjniji tekući odnos oko prosječnih 2:1, a prihvatljiv je i onaj koji iznosi 1,8:1. Ako trgovačko društvo ima toliko visok koeficijent tekuće likvidnosti smatra se da će moći udovoljiti svim tekućim obvezama na vrijeme.

#### ➤ **Koeficijent financijske stabilnosti**

Ovo je pokazatelj koji se dobije uspoređivanjem dugotrajne imovine s glavnicom i dugoročnim obvezama. Za ovaj je koeficijent karakteristično da je poslovanje bolje ako je on niži od 1. U tom slučaju dolazi do toga da se sve više kratkoročnih obveza pokriva iz glavnice ili iz dugoročnih kredita, što je pozitivna tendencija. (Bolfek et al, 2012).

Tablica 3. Pokazatelji likvidnosti

NAZIV POKAZATELJA	BROJNIK	NAZIVNIK	KOEFICIJENT
Koeficijent trenutne likvidnosti	Novac	Kratkoročne obveze	1
Koeficijent ubrzane likvidnosti	Novac + potraživanja	Kratkoročne obveze	1 i veći
Koeficijent tekuće likvidnosti	Kratkotrajna imovina	Kratkoročne obveze	2 i veći
Koeficijent financijske stabilnosti	Dugotrajna imovina	Kapital + dugoročne obveze	<1

Izvor: obrada autora

### 3.4. Pokazatelji zaduženosti

Pokazatelji zaduženosti mjere koliko se poduzeće financira iz tuđih izvora sredstava, a koliko iz vlastitog kapitala. Svi pokazatelji zaduženosti formirani su na temelju bilance i zapravo su odraz strukture pasive i govore koliko je imovine financirano iz vlastitoga kapitala (glavnice) te koliko je imovine financirano iz tuđeg kapitala (obveza). (Žager K. et al, 2017).

#### ➤ **Koeficijent zaduženosti**

Ovo je jedan od najvažnijih pokazatelja zaduženosti poduzeća. Dobije se kao odnos ukupnih obveza i ukupne imovine. Koeficijent ili stupanj zaduženosti pokazuje koliki se dio imovine financira iz tuđih izvora bilo dugoročnih ili kratkoročnih. Ovaj odnos pokazuje i koliko su ukupne obveze zastupljene u ukupnoj financijskoj strukturi trgovačkog društva. Koeficijent zaduženosti pokazuje sposobnost društva da pokrije sve svoje kratkoročne i dugoročne obveze prema kreditorima i investitorima. Što je ovaj koeficijent veći, to je veći i rizik ulaganja u društvo. Smatra se da stupanj zaduženosti ne bi smio biti veći od 50 %. Svako ulaganje imovine i financiranje nekog posla nosi u sebi određene rizike koji se moraju precizno predvidjeti i s njima se mora kalkulirati. Treba imati na umu da velika dostupnost sredstava može sugerirati naznake buduće financijske krize koja se lako može transformirati u gospodarsku krizu pa u takvim uvjetima treba kod zaduživanja posebno oprezno postupati (Buterin et al, 2018). Za vrijeme trajanja zadnje financijske krize, odnosno bilančne recesije, do izražaja su došle brojne posljedice prezaduženosti i bilančnih neravnoteža (Buterin I Buterin, 2014). Jedan od rizika je i tečajni rizik o čemu posebno treba voditi računa kod zaduživanja u stranoj valuti. Na to ukazuju brojni primjeri, poput onoga iz 2010. godine u Europskoj uniji kada je mjera kvantitativnog popuštanja gotovo je dovela do pariteta eura i dolara (Buterin et al, 2015).

#### ➤ **Koeficijent vlastitog financiranja**

Umjesto koeficijenta zaduženosti često se koristi i pokazatelj odnosa između vlasničke glavnice i ukupne imovine. Budući da je ovaj koeficijent suprotan koeficijentu zaduženosti i on bi, iz iskustva trebao iznositi 0,5. Međutim koeficijent zaduženosti trebao bi biti jednak ili manji od 0,5, dok koeficijent vlastitog financiranja treba biti jednak ili veći od 0,5.

### ➤ **Koeficijent financiranja**

Ovaj se pokazatelj nadovezuje na prethodna dva i stavlja u odnos ukupne obveze i glavnice. Koeficijent financiranja pokazuje zaduženost tvrtke u odnosu na vrijednost vlasničke glavnice, odnosno osnovne odnose unutar financijske strukture ili strukture izvora imovine. Odnos duga i glavnice daje istu informaciju kao i koeficijent zaduženosti samo se polazi od drugačijeg odnosa. Iskustveno je saznanje da se trgovačko društvo ne bi smjelo zaduživati preko 50 % vlasničke glavnice. To znači da bi obveze i glavnica trebale biti u omjeru 1:1.

### ➤ **Pokriće troškova kamata**

To je koeficijent koji se dobije stavljanjem u odnos dobiti prije poreza i kamata. Ovaj se koeficijent računa na temelju podataka iz računa dobitka i gubitka. Za pokriće troškova kamata ponajprije će biti zainteresirani kreditori. Na temelju toga pokazatelja moći će procijeniti sposobnost trgovačkog društva da im vrati glavnice duga i plati kamatu. Zato se računa koliko puta dobitak prije poreza iz kojeg se plaćaju kamate pokriva ukupnu svotu kamata koja se treba platiti.

Drugim riječima, pokriće troškova kamata pokazatelj je koji će nam reći je li ostvareni bruto dobitak dovoljan za podmirenje kamata. Ovaj bi pokazatelj trebao biti veći od 1. Ako je jednak 1, to upućuje na činjenicu da će dobitak prije oporezivanja biti nula i to je upozorenje kreditorima da ulaze u veliki rizik nemogućnosti naplate svojih kamata. Iz ovoga proizlazi da su kreditori sigurniji za naplatu svojih kamata što je koeficijent pokrića kamata veći od 1. (Bolfek et al, 2012).

Tablica 4. Pokazatelji zaduženosti

<b>NAZIV POKAZATELJA</b>	<b>BROJNIK</b>	<b>NAZIVNIK</b>	<b>KOEFICIJENT</b>
Koeficijent zaduženosti	Ukupne obveze	Ukupna imovina	$\leq 0.5$
Koeficijent vlastitog financiranja	Glavnica	Ukupna imovina	$\geq 0.5$
Koeficijent financiranja	Ukupne obveze	Glavnica	$\leq 1$
Pokriće troškova kamata	Dobit prije poreza i kamata	Kamate	$> 1$
Faktur zaduženosti	Ukupne obveze	Zadržana dobit + amortizacija	do 3,5

Stupanj pokrića 1	Glavnica	Dugotrajna imovina	$\geq 1$
Stupanj pokrića 2	Glavnica + dugoročne obveze	Dugotrajna imovina	$> 1$

Izvor: obrada autora

### 3.5. Pokazatelji aktivnosti

Pokazatelji aktivnosti poznati su pod nazivom koeficijenti obrta koji se izračunavaju kao omjeri prometa (prihoda) i prosječnog stanja određenih dijelova imovine. Najčešće se izračunava za ukupnu imovinu, kratkotrajnu imovinu i potraživanja. Utvrđuju se na temelju podataka iz bilance i računa dobiti i gubitka.

Pokazatelji aktivnosti mjere kako efikasno poduzeće upotrebljava svoje resurse te upućuju na brzinu cirkulacije imovine u poslovnom procesu. S aspekta sigurnosti i uspješnosti bolje da je koeficijent obrtaja što veći broj, tj. da je vrijeme vezivanja ukupne i pojedinih vrsta imovine što kraće. (Žager K. et al, 2017).

#### ➤ **Koeficijent obrta ukupne imovine**

Stavljanjem u odnos ukupnog prihoda i ukupne imovine dobijemo ovaj pokazatelj. Ta se analiza kod nas naziva analiza obrtaja ukupne imovine premda se tu ne radi o stvarnom obrtaju imovine nego o koeficijentu koji govori koliko jedna novčana jedinica aktive stvara novčanih jedinica prihoda. Za ovaj se koeficijent koriste podatci o prihodima i podatci o aktivi iz bilance tekuće godine.

#### ➤ **Koeficijent obrta kratkotrajne imovine**

Ovaj se pokazatelj dobije uspoređujući ukupni prihod i kratkotrajnu imovinu

#### ➤ **Koeficijent obrta potraživanja**

Dobije se stavljanjem u odnos prihoda od prodaje i potraživanja.

#### ➤ **Trajanje naplate potraživanja u danima**

Da bismo ovo izračunali, koristit ćemo koeficijente obrta potraživanja dobivene u prethodnom

slučaju tako da broj dana u godini dijelimo sa tim veličinama. (Bolfek et al, 2012).

Tablica 5. Pokazatelji aktivnosti

NAZIV POKAZATELJA	BROJNIK	NAZIVNIK	KOEFICIJENT
Koeficijent obrta ukupne imovine	Ukupni prihod	Ukupna imovina	4
Koeficijent obrta kratkotrajne imovine	Ukupni prihod	Kratkotrajna imovina	8
Koeficijent obrta potraživanja	Prihodi od prodaje	Potraživanja	28
Trajanje naplate potraživanja u danima	Broj dana u godini (365)	Koeficijent obrta potraživanja	14

Izvor: obrada autora

### 3.6. Altmanov sustav pokazatelja Z-score

Z-score je sintetički pokazatelj koji predviđa stečaj društva u roku od jedne ili dvije godine. Razvijen je na temelju američke privrede, proučavanjem podataka 66 proizvodnih društava od kojih su formirane dvije jednake grupe: zdrava društva i ona društva koja su bankrotirala u razdoblju od 1945. do 1965. Za potrebe istraživanja primijenjena su 22 pokazatelja koja su postupkom multivarijantne diskriminantne analize reducirana na 5 financijskih pokazatelja koji su najbolje odražavali financijsku situaciju u poduzeću. (Žager K. et al, 2017).

Na temelju navedenog postupka, proizašla je sljedeća funkcija, odnosno model:

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

gdje je Z – zbrojni pokazatelj, a ostale su veličine prikazane u tablici:

Tablica 6. Altmanov Z-score model

NAZIV POKAZATELJA	BROJNIK	NAZIVNIK
X1	radni kapital	ukupna imovina
X2	zadržana dobit	ukupna imovina
X3	dobit prije kamata i poreza	ukupna imovina
X4	tržišna vrijednost kapitala	ukupne obveze
X5	ukupni prihodi	ukupna imovina

Izvor: Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2008). Analiza financijskih izvještaja. Zagreb: Masmedia, str. 270.

X1 - Pokazatelj likvidnosti predstavlja udio radnoga kapitala u ukupnoj imovini, odabran je u model, jer su istraživanja pokazala da kod društava koja posluju s operativnim gubicima pada udio kratkotrajne imovine u ukupnoj imovini.

X2 - Pokazatelj koji stavlja u odnos zadržanu dobit i ukupnu imovinu društva odabran je u model jer pokazuje udio reinvestiranih sredstava tijekom godina poslovanja. Zadržana dobit smatra se najboljim izvorom rasta poduzeća i izvora financiranja poduzeća.

X3 - Pokazatelj profitabilnosti imovine.

X4 - Pokazatelj pokazuje koliko imovina poduzeća može izgubiti na vrijednosti prije nego što društvo postane insolventno.

X5 - Pokazatelj aktivnosti društva, odnosno, radi se o koeficijentu obrta ukupne imovine.

Ovaj pokazatelj predstavlja ponderirani broj više pojedinačnih financijskih pokazatelja i na temelju tog broja procjenjuje se financijsko stanje poduzeća.

Procjena je da su poduzeća, čiji tako dobiveni rezultat iznosi više od 3, financijski stabilna i da ne postoji objektivna opasnost od stečaja, poduzeća čiji je rezultat u rasponu od 1 do 3,

nalaze se u «sivoj zoni» što znači da imaju graničnu financijsku stabilnost i poduzeća s rezultatom ispod 1 imaju znatnih financijskih poteškoća i prijeti im stečaj.

Da bismo dobili financijske pokazatelje, trebamo jednu ekonomsku veličinu staviti u odnos s drugom ekonomskom veličinom. Pritom moramo u odnose stavljati veličine koje su se dobile na određeni dan ili su rezultat poslovanja u određenom razdoblju. Dobiveni se rezultati koriste da bi se na temelju njih mogli praviti planovi i donositi odluke o budućem poslovanju. Koji će se pokazatelji koristiti, ovisi u danom trenutku o korisniku. Dugoročni investitori zainteresirani su za efikasnost poslovanja, bankama je za odobravanje kratkoročnih kredita važna financijska situacija koja se izražava koeficijentom likvidnosti. Nadalje menadžment poduzeća prati sve aspekte financijske analize jer mora voditi brigu o cjelokupnom poslovanju, osigurati kratkoročnu i dugoročnu stabilnost, profitabilnost i osigurati daljnji razvoj. (Bolfek et al, 2012).

## 4. ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA PODUZEĆA BIOVITALIS D.O.O.

U ovom poglavlju rada ukratko će se predstaviti poduzeće Biovitalis d.o.o., prikazati analiza financijskih izvještaja pomoću horizontalne i vertikalne analize te analiza pomoću najvažnijih financijskih pokazatelja – pokazatelja likvidnosti, zaduženosti, aktivnosti i Altmanovog sustava pokazatelja.

### 4.1. Osnovni podaci o poduzeću Biovitalis d.o.o.



Poduzeće Biovitalis d.o.o. osnovano je 1996.godine, a bavi se proizvodnjom kozmetičkih proizvoda i dodataka prehrani. Biovitalis proizvodi u skladu s načelima **Dobre Proizvođačke Prakse**, čime jamče sljedivost, te kvalitetu i sigurnost proizvoda. Dokaz tome su i certifikati tvrtke DNV GL koji potvrđuju da zadovoljavaju sve zahtjeve sukladno normi **ISO 22716:2008** (Dobra proizvođačka praksa za kozmetičke proizvode) u segmentu kozmetičkih proizvoda te smjernice **HACCP**-a u segmentu dodataka prehrani. (Biovitalis d.o.o., <http://www.biovitalis.hr/b2b-suradnja.html>)

Prema veličini je rangiran kao mikro poduzeće, u privatnom je vlasništvu, osnovan sa 100% domaćeg kapitala.

Poduzeće Biovitalis d.o.o. za unaprjeđenje poduzetničke aktivnosti i jačanje konkurentosti, edukaciju djelatnika te dodatno zapošljavanje u velikoj mjeri koristi i bespovratna sredstva



EU fondova (Biovitalis d.o.o., <http://www.biovitalis.hr/projekt-je-sufinancirala-europska-unija.html>)

Ime BIOVITALIS<sup>®</sup>, sinergija prirode (BIO) i života (VITALIS) kao temeljnih vrijednosti, reflektira njihov identitet i filozofiju. Promiču življenje u skladu s prirodom, jer kao njezin sastavni dio moramo pratiti njezine cikluse i ne činiti ništa što bi narušilo njezinu ravnotežu.

U svom radu koriste znanost da bi bolje razumjeli prirodu, pri čemu osobitu pozornost pridaju održivosti okoliša. Ističu da ih pokreće ponos na proizvode znajući da svojom djelotvornošću pomažu ljudima u održavanju zdravlja i ljepote.

Inzistiraju na procesima proizvodnje i pakiranja koji imaju minimalan utjecaj na okoliš, vode brigu o razvrstavanju otpada, poštuju prirodnu ravnotežu okoliša očuvanjem prirodnih resursa.

Osobito su ponosni na društveno odgovornu poslovnu politiku. Trude se svojim zaposlenicima omogućiti ostvarenje njihovih ambicija te promiču ravnotežu između poslovnog i privatnog života.

Njihovi proizvodi mogu se kupiti u brojim ljekarnama te putem njihove internet trgovine pri čemu daruju kupce besplatnom poštarinom, nekim proizvodom, uzorcima i sl.

#### 4.2. Horizontalna analiza Biovitalis d.o.o.

Tablica 7. Horizontalna analiza bilance

Naziv pozicije					2016	2017	IZNOS +/-	% +/-
					1	2	2-1	
<b>AKTIVA</b>								
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL					0	0	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA					1.535.314	329.865	-1.205.449	-79
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA					1.741.364	3.085.113	1.343.749	77
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI					22.615	8.021	-14.594	-65
E) UKUPNO AKTIVA					3.299.293	3.422.999	123.706	4
<b>PASIVA</b>								
A) KAPITAL I REZERVE					2.980.330	3.132.068	151.738	5
B) REZERVIRANJA					0	0	0	0

C) DUGOROČNE OBVEZE	0	0	0	0
D) KRATKOROČNE OBVEZE	318.963	290.931	-28.032	-9
E) ODGOĐENO PL.TROŠKOVA I PRIHOD BUD.RAZDOBLJA	0	0	0	0
F) UKUPNO – PASIVA	3.299.293	3.422.999	123.706	4

Izvor: obrada autora

Prema provedenoj analizi ukupna imovina poduzeća je stabilna, promijenjena je struktura – povučeni su depoziti koji su utjecali na smanjenje dugotrajne imovine za 79%, ali se povećao novac na računu što je dovelo do povećanja kratkotrajne imovine za 77%. Poduzeće nema dugoročnih obveza, a kratkoročne su smanjenje za 9% u odnosu na prethodnu godinu što ukazuje na sposobnost poduzeća da podmiruje svoje kratkoročne obveze. Vrijednost kapitala povećana je za 5%.

Tablica 8. Horizontalni presjek bilance

<b>2016.g.</b>			
<b>AKTIVA</b>	<b>1ZNOS</b>	<b>PASIVA</b>	<b>1ZNOS</b>
DUGOTRAJNA IMOVINA	1.535.314	DUGOROČNI IZVORI	2.980.330
<b>Prvi presjek: Višak ili manjak dugoročnih izvora +1.445.016,00</b>			
KRATKOTRAJNA IMOVINA	1.763.979	KRATKOROČNE OBVEZE	318.963
<b>Drugi presjek: Višak ili manjak kratkoročnih izvora -1.445.016,00</b>			
<b>2017.g.</b>			
<b>AKTIVA</b>	<b>1ZNOS</b>	<b>PASIVA</b>	<b>1ZNOS</b>
DUGOTRAJNA IMOVINA	329.865	DUGOROČNI IZVORI	3.132.068
<b>Prvi presjek: Višak ili manjak dugoročnih izvora +2.802.203,00</b>			
KRATKOTRAJNA IMOVINA	3.093.134	KRATKOROČNE OBVEZE	290.931
<b>Prvi presjek: Višak ili manjak kratkoročnih izvora -2.802.203,00</b>			

Izvor: obrada autora

Zadovoljeno je zlatno pravilo financiranja, što znači da su dugoročni izvori značajno veći od dugoročnih obveza te da se dugotrajna imovina financira iz dugoročnih izvora. Kratkotrajna imovina je veća od kratkoročnih obveza.

Tablica 9. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka

Naziv pozicije	2016	2017	IZNOS +/-	% +/-
	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>2-1</b>	
<b>A) POSLOVNI PRIHODI</b>	4.060.200	3.511.865	-548.335	-13,51
<b>B) POSLOVNI RASHODI</b>	3.140.727	2.909.134	-231.593	-7,37
<b>C) FINANCIJSKI PRIHODI</b>	652	1.941	1.289	197,70
<b>D) FINANCIJSKI RASHODI</b>	1.951	6.404	4.453	228,24
<b>UKUPNO PRIHODI IZ RED.POSLOVANJA</b>	<b>4.060.852</b>	<b>3.513.806</b>	<b>-547.046</b>	<b>-13,47</b>
<b>UKUPNO RASHODI IZ RED.POSLOVANJA</b>	<b>3.142.678</b>	<b>2.915.538</b>	<b>-227.140</b>	<b>-7,23</b>
<b>E) IZVANREDNI PRIHODI</b>	0	0	0	0
<b>F) IZVANREDNI RASHODI</b>	0	0	0	0
<b>UKUPNO PRIHODI</b>	<b>4.060.852</b>	<b>3.513.806</b>	<b>-547.046</b>	<b>-13,47</b>
<b>UKUPNO RASHODI</b>	<b>3.142.678</b>	<b>2.915.538</b>	<b>-227.140</b>	<b>-7,23</b>
<b>DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA</b>	918.174	598.268	-319.906	-34,84
<b>POREZ NA DOBIT</b>	190.269	114.697	-75.572	-39,72
<b>DOBIT NAKON OPOREZIVANJA</b>	727.905	483.571	-244.334	-33,57

Izvor: obrada autora

U 2017.godini poslovni prihodi su se smanjili za 13,51% u odnosu na prethodnu godinu, ali su se smanjili i poslovni rashodi za 7,37%.

Navedene promjene razlog su smanjenja neto dobit tj. dobiti nakon oporezivanja za 33.57%.

### 4.3. Vertikalna analiza Biovitalis d.o.o.

Tablica 10. Vertikalna analiza bilance

Naziv pozicije					2016	%	2017	%
<b>AKTIVA</b>								
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL					0		0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA					1.535.314	46,53	329.865	9,64
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA					1.741.364	52,78	3.085.113	90,13
D) PL. TROŠKOVI BUD.RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI					22.615	0,69	8.021	0,23
E) UKUPNO AKTIVA					3.299.293	100,00	3.422.999	100,00
<b>PASIVA</b>								
A) KAPITAL I REZERVE					2.980.330	90,33	3.132.068	91,50
B) REZERVIRANJA					0	0,00	0	0,00
C) DUGOROČNE OBVEZE					0	0,00	0	0,00
D) KRATKOROČNE OBVEZE					318.963	9,67	290.931	8,50
E) ODGOĐENO PL. TROŠKOVA I PRIHOD BUD.RAZDOBLJA					0	0,00	0	0,00
F) UKUPNO – PASIVA					3.299.293	100,00	3.422.999	100,00

Izvor: obrada autora

Udio dugotrajne imovine u ukupnoj imovini poduzeća ove godine iznosi 9,64%, a prethodne je iznosio 46.53%, ali se povećao udio kratkotrajne imovine te u ovoj godini iznosi 90.13% dok je u prošloj iznosio 52,78%.

Udio kapitala podjednak u oba promatrana razdoblja, kao i udio kratkoročnih obveza, a dugoročnih obveza nema što znači da poduzeće nema kreditnih zaduženja, te se financira iz vlastitih izvora.

Tablica 11. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka

Naziv pozicije	2016	%	2017	%
	<b>1</b>		<b>2</b>	
<b>A) POSLOVNI PRIHODI</b>	4.060.200	99,98	3.511.865	99,94
<b>B) POSLOVNI RASHODI</b>	3.140.727	77,34	2.909.134	82,79
<b>C) FINANCIJSKI PRIHODI</b>	652	0,02	1.941	0,06
<b>D) FINANCIJSKI RASHODI</b>	1.951	0,05	6.404	0,18
<b>UKUPNO PRIHODI IZ RED.POSLOVANJA</b>	<b>4.060.852</b>	<b>100,00</b>	<b>3.513.806</b>	<b>100,00</b>
<b>UKUPNO RASHODI IZ RED.POSLOVANJA</b>	<b>3.142.678</b>	<b>77,39</b>	<b>2.915.538</b>	<b>82,97</b>
<b>E) IZVANREDNI PRIHODI</b>	0		0	
<b>F) IZVANREDNI RASHODI</b>	0		0	
<b>UKUPNO PRIHODI</b>	<b>4.060.852</b>	<b>100,00</b>	<b>3.513.806</b>	<b>100,00</b>
<b>UKUPNO RASHODI</b>	<b>3.142.678</b>	<b>77,39</b>	<b>2.915.538</b>	<b>82,97</b>
<b>DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA</b>	918.174	22,61	598.268	17,03
<b>POREZ NA DOBIT</b>	190.269	4,69	114.697	3,26
<b>DOBIT NAKON OPOREZIVANJA</b>	727.905	17,92	483.571	13,77

Izvor: obrada autora

Poslovni rashodi su porasli sa 77,34% na 82,79%, a poslovni prihodi neznatno pali sa 99,98% na 99,94%. Navedeno se odrazilo na smanjenje dobiti sa 17,92% na 13,77%.

Poslovni prihodi padaju za 14%, a poslovni rashodi ne prate tempo pada te su niži za 8% na što je najviše utjecao porast ostalih vanjsih troškova (29%) unatoč smanjenju troškova sirovina i materijala (27%).

#### **4.4. Analiza financijskih pokazatelja Biovitalis d.o.o.**

Tablica 12. Analiza financijskih pokazatelja na temelju podataka iz bilance i RDG



<b>POKAZATELJI LIKVIDNOSTI</b>	<b>KOEFICIJENT</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Koeficijent trenutne likvidnosti	1	0,49	1,89	6,48
Koeficijent ubrzane likvidnosti	1 i veći	2,46	3,98	8,55
Koeficijent tekuće likvidnosti	2 i veći	3,97	5,46	10,61
Koeficijent financijske stabilnosti	<1	0,56	0,52	0,11
<b>POKAZATELJI ZADUŽENOSTI</b>	<b>KOEFICIJENT</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Koeficijent za duženosti	≤0.5	0,14	0,10	0,08
Koeficijent vlastitog financiranja	≥0.5	0,85	0,90	0,92
Koeficijent financiranja	≤1	0,17	0,11	0,09
<b>POKAZATELJI AKTIVNOSTI</b>	<b>KOEFICIJENT</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Koeficijent obrtaja ukupne imovine	4	1,63	1,23	1,03
Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine	8	3,22	2,33	1,14
Koeficijent obrtaja potraživanja	28	5,55	5,95	5,66
Trajanje naplate potraživanja u danima	14	65,77	61,34	64,49
<b>Z - SCORE</b>	<b>KOEFICIJENT</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
x 1= tek im-tek obv / ukupno aktiva		0,38	0,43	0,82
x 2= za držana dobit / ukupno aktiva		0,50	0,52	0,62
x 3= neto dobitak+tr. kamate +oper.dobit/ukupno aktiva		0,33	0,50	0,32
x 4= trž.vrijed.glavnice/tek obveze + dugor.		1,38	1,65	1,80
x 5= neto prodaja (prihod od prodaje)/ukupno aktiva		1,40	1,20	1,00
<b>Z= 1,2X1 + 1,4X2 + 3,3X3 + 0,6X4 + 1,0X5</b>		<b>4,49</b>	<b>5,09</b>	<b>4,98</b>

Izvor: obrada autora

Prema prikazanim financijskim pokazateljima **likvidnost** poduzeća je izrazito visoka te raste iz godine u godinu, što znači da poduzeće ima platežnu sposobnost podmiriti dospjele

obveze te dugotrajnu mogućnost financiranja poduzeća. Ovako visok koeficijent likvidnosti dugoročno može loše utjecati na poslovanje poduzeća jer ne ulaže odnosno ne investira, ali prema podacima dostupnim na njihovim web stranicama poduzeće je povuklo bespovratna sredstva iz EU fondova upravo za razvoj i izgradnju proizvodnog pogona, a to može biti jedan od razloga visoke likvidnosti.

**Koeficijent financijske stabilnosti** je daleko ispod 1 što znači da se poduzeće pridržava zlatnog pravila financiranja tj. da svoju dugotrajnu imovinu i dio kratkotrajne imovine financira iz dugotrajnih izvora te ukazuje na stabilnost poduzeća.

**Pokazatelji zaduženosti** nalaze se unutar zadanih vrijednosti, poduzeće iz godine u godinu bilježi pad zaduženosti, te se većinom financira iz vlastitih sredstava pa se može reći da je poduzeće financijski stabilno.

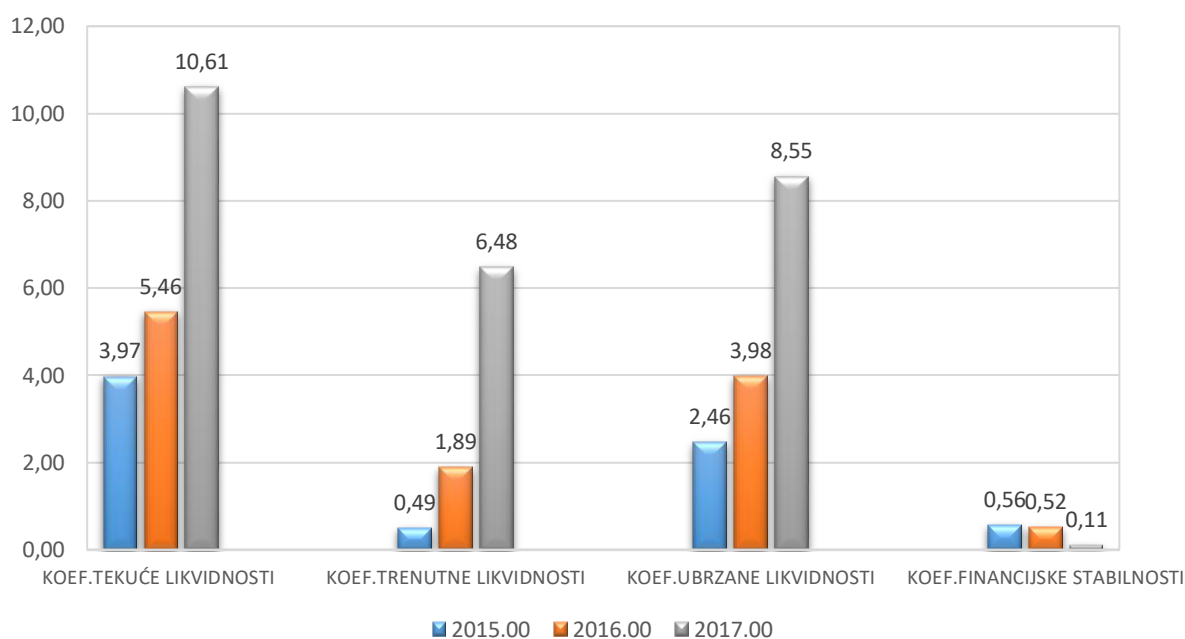
Svi **koeficijenti obrtaja** su ispod zadanih vrijednosti što znači da poduzeće svoju imovinu u godinu dana ne obrće dovoljno puta, a trajanje naplate potraživanja je za oko 4,5 puta dulje od preporučenih 14 dana. Poduzeće bi trebalo povećati broj obrtaja potraživanja kako bi smanjila dane naplate potraživanja.

Prilikom analize poslovanja korišten je i **Altmanov sustav pokazatelja** koji predviđa poslovanje poduzeća u budućnosti.

Temeljem dobivenog rezultata koji je za sva tri promatrana razdoblja iznad 3, tj. za 2015.godinu Z-score iznosi 4,49, za 2016.godinu iznosi 5,09 a za 2017.godinu 4,98 može se reći da poduzeće posluje uspješno, da je stabilno te da nema opasnosti od bankrota.

## **Grafikon 1. Pokazatelji likvidnosti**

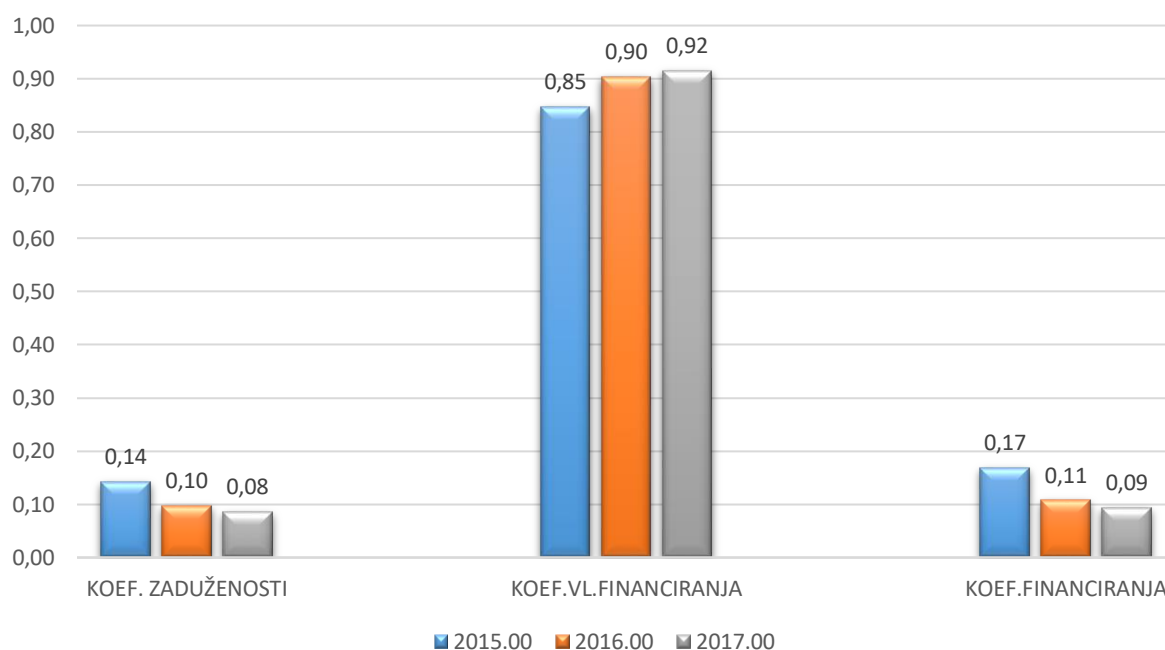




Izvor: obrada autora

Na grafikonu 1. prikazano je kretanje pokazatelja likvidnosti tijekom promatrane tri godine. Koeficijent tekuće likvidnosti je u porastu te je veći od 2 tako da se može očekivati da će poduzeće na vrijeme podmirivati svoje tekuće obveze. Koeficijent trenutne likvidnosti je više nego zadovoljavajući osim u 2015. godini kada iznosi ispod 1 zbog manje količine novca na žiro računu u odnosu na kratkoročne obveze. Koeficijent ubrzane aktivnosti je izrazito visok i u stalnom porastu što znači da poduzeće može u vrlo kratkom roku osigurati potrebnu količinu novčanih sredstava. Koeficijent financijske stabilnosti je ispod 1 i bilježi pad što je pozitivno za poduzeće.

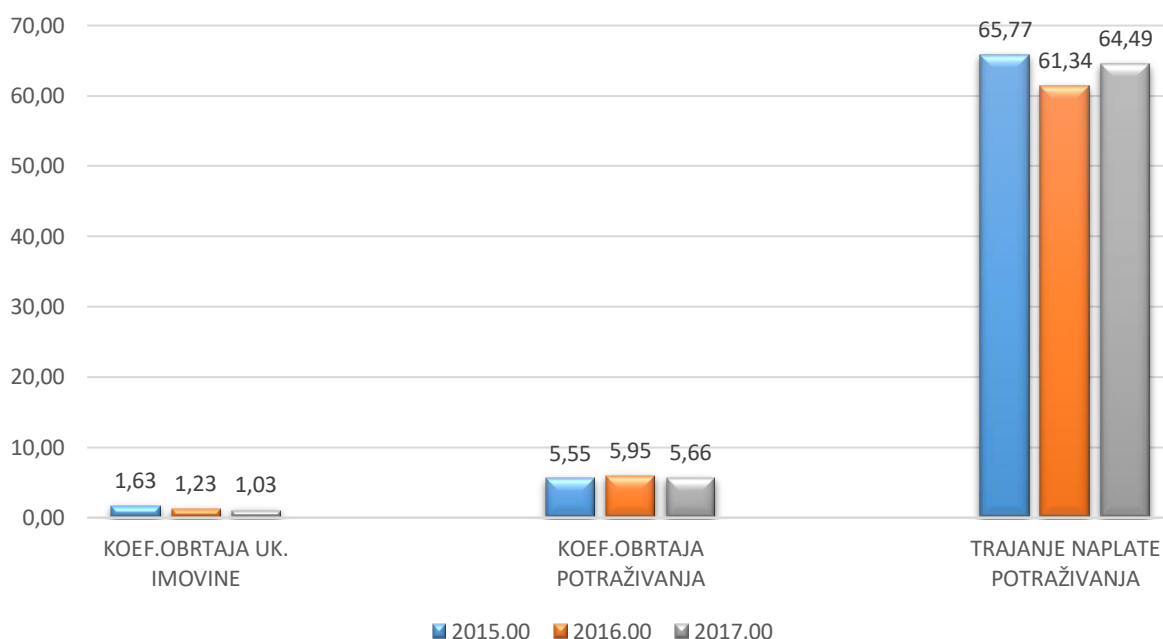
## Grafikon 2. Pokazatelji zaduženosti



Izvor: obrada autora

Na grafikonu 2. prikazano je kretanje najčešće korištenih pokazatelja zaduženosti tijekom 3 godine. Koeficijent zaduženosti kao jedan od najvažnijih pokazatelja pada svake godine što pokazuje visoku sposobnost poduzeća da pokrije svoje obveze. Izrazito visok koeficijent vlastitog financiranja tijekom sve tri godine znači da poduzeće svoju imovinu financira iz vlastitih izvora, a koeficijent financiranja pada te je ispod 1 što znači da ukupne obveze poduzeća ne prelaze iznos kapitala/glavnice.

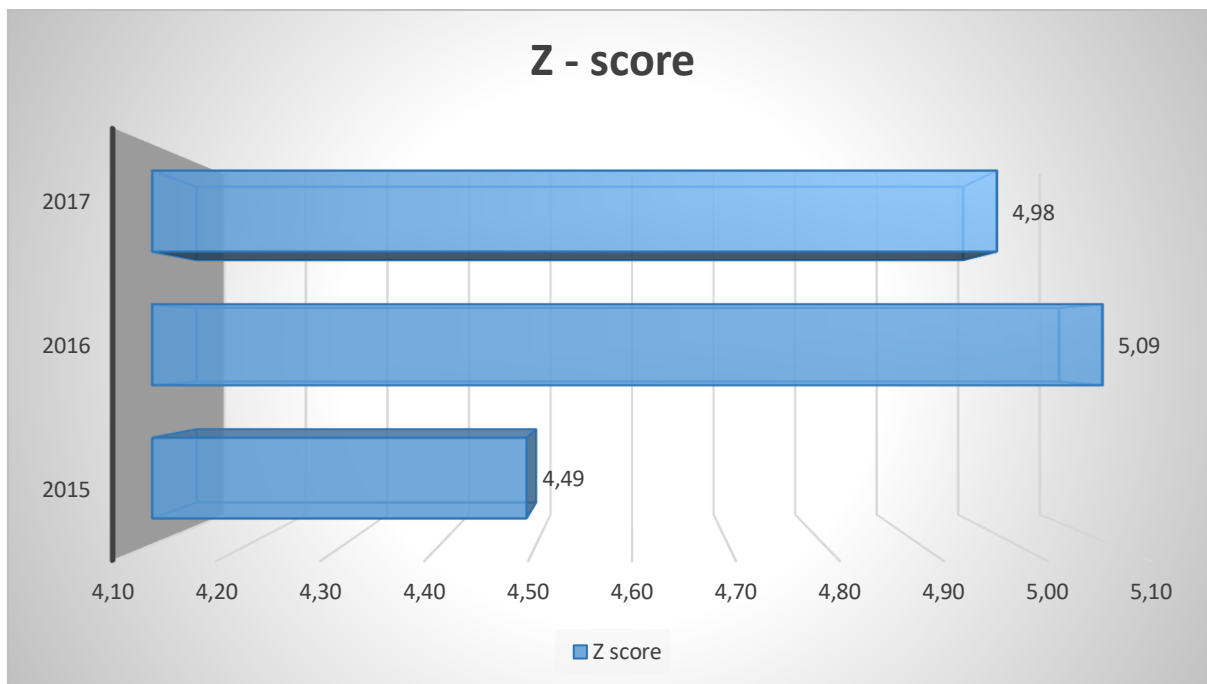
**Grafikon 3. Pokazatelji aktivnosti**



Izvor: obrada autora

Grafikon 3. prikazuje kako efikasno poduzeće upotrebljava svoje resurse te koliko puta u godini dana obrne svoju imovinu. Prema prikazanim podacima vidljivo je da se imovina poduzeća ne obrće dovoljno puta s obzirom da koeficijent obrtaja ukupne imovine konstantno pada. Koeficijent obrtaja potraživanja pokazuje koliko se puta potraživanja obrnu stvarajući prihode od prodaje te bi u ovom slučaju trebali biti veći kako bi se skratilo vrijeme naplate potraživanja koje iznosi preko 60 dana što je previše u odnos na preporučenih 14 dana. Što je veći broj obrtaja to je poduzeće uspješnije jer je vrijeme vezivanja ukupne imovine i pojedinih vrsta imovine kraće.

**Grafikon 4. Altmanov pokazatelj Z-score**



Izvor: obrada autora

Grafikon 4. prikazuje kolika je mogućnost stečaja poduzeća. Temeljem izračuna pokazatelja Z-score može se zaključiti da nema rizika od stečaja s obzirom da je Z-score vrijednost poduzeća za sve tri godine iznad 3. Poduzeće je stabilno te ne postoji opasnost od stečaja.

Prema provedenim analizama financijskih izvještaja i pokazatelja može se zaključiti da je ukupna imovina poduzeća stabilna, da poduzeće nema dugoročnih obveza a kratkoročne su smanjene što znači da je poduzeće sposobno podmirivati svoje kratkoročne obveze.

Poslovni rashodi poduzeća su porasli u odnosu na poslovne prihode što za posljedicu ima smanjenje dobiti.

Poduzeće je izrazito likvidno i ima dugotrajnu mogućnost financiranja poduzeća no preporuka je da poduzeće dio sredstava dalje investira.

Poduzeće se većinom financira iz vlastitih sredstava te se može reći da se radi o financijski stabilnom poduzeću. Poduzeće bi trebalo povećati broj obrtaja ukupne imovine jer veći broj obrtaja znači da poduzeće posluje uspješnije, a kako bi smanjilo dane naplate potraživanja trebalo bi povećati i broj obrtaja potraživanja.

Analizom Altmanovog pokazatelja čija je vrijednost iznad 3 za sva promatrana razdoblja potvrđuje se gore navedena teza da je poduzeće stabilno i uspješno te da ne postoji opasnost od stečaja.

## 5. ZAKLJUČAK

Financijski izvještaji su jedan od glavnih alata kojima različiti subjekti mogu doći do potrebnih informacija za donošenje odluka. Financijski izvještaji nam daju detaljne informacije o imovini i obvezama poduzeća, kapitalu i rezervama, o strukturi prihoda i rashoda, novčanim priljevima i odljevima te o promjenama u vlasničkoj strukturi.

Rezultati dobiveni analizom financijskih izvještaja omogućuju menadžmentu da utvrde razloge pozitivnog ili negativnog poslovanja i da na temelju tih rezultata donesu odluke u kojem smjeru će poduzeće ići.

Dobivene informacije same po sebi ne znače ništa, ukoliko menadžment ne zna kako iskoristiti te informacije kako bi poslovanje poduzeća usmjerio prema osnovnim ciljevima poduzeća - sigurnosti i razvoju poslovanja poduzeća.

Analizom poduzeća Biovitalis d.o.o. ustanovljeno je da je likvidnost poduzeća visoka, poduzeće je financijski stabilno i sposobno na vrijeme podmirivati svoje obveze, financira se većinom iz vlastitih sredstava, Altmanov Z score je za sva tri promatrana razdoblja iznad 4 na temelju čega se može zaključiti da poduzeće posluje uspješno, da je stabilno te da nema opasnosti od stečaja. Ono na što bi poduzeće trebalo obratiti pažnju su obrtaji imovine koji moraju biti veći te smanjiti dane naplate svojih potraživanja.

## LITERATURA

1. Bakran, D., Gulin, D., Hladika, M., Milčić, I., (2017), Pripremne radnje za sastavljanje financijskih izvještaja za 2017. godinu, Računovodstvo i financije, Broj 12
2. Biovitalis d.o.o. <http://www.biovitalis.hr/b2b-suradnja.html> ,04.01.2019.
3. Biovitalis d.o.o. <http://www.biovitalis.hr/projekt-je-sufinancirala-europska-unija.html>, 04.01.2019.
4. Bolfek, B., Stanić, M., Knežević, S., (2012), Vertikalna i horizontalna financijska analiza poslovanja tvrtke, Ekonomski vjesnik: Review of Contemporary Entrepreneurship, Business, and Economic Issues, Vol. XXV No. 1,
5. Bolfek, B., Stanić, M., Tokić, M., (2011), Struktura bilance kao pokazatelj lošeg poslovanja, Oeconomica Jadertina, Vol.1 No.1
6. Buterin, V., Buterin, D. (2014), Hrvatska i bilančna recesija, Zbornik radova Međimurskog veleučilišta u Čakovcu, 5, 1, 29-38
7. Buterin, V., Luležić, 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,
8. Buterin, V., Plenča, J., Buterin, D. (2015), Analiza mogućnosti pariteta eura i dolara, Praktični menadžment, 6, 1, 22-29
9. FINA, <http://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/pSubjektTrazi.do>, 06.12.2018.
10. Vidučić, Lj., Pepur, S., Šimić Šarić, M., (2018), Financijski menadžment, X. izdanje, RRIF Plus, Zagreb
11. Zakon o računovodstvu, Narodne novine 78/15, [https://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2015\\_07\\_78\\_1493.html](https://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2015_07_78_1493.html), 29.12.2018
12. Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever Mališ, S., Ježovita, A., Žager, L., (2017), Analiza financijskih izvještaja, 3. izmijenjeno i dopunjeno izdanje, Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, Zagreb

## POPIS TABLICA

Tablica 1. Struktura bilance.....	7
Tablica 2. Struktura računa dobiti i gubitka .....	9
Tablica 3. Pokazatelji likvidnosti .....	17
Tablica 4. Pokazatelji zaduženosti.....	19
Tablica 5. Pokazatelji aktivnosti.....	21
Tablica 6. Altmanov Z-score model .....	22
Tablica 7. Horizontalna analiza bilance .....	25
Tablica 8. Horizontalni presjek bilance .....	26
Tablica 9. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka .....	27
Tablica 10. Vertikalna analiza bilance .....	28
Tablica 11. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka .....	29
Tablica 12. Analiza financijskih pokazatelja na temelju podataka iz bilance i RDG .....	30

## POPIS SLIKA

Slika 1. Povezanost temeljnih financijskih izvještaja .....	6
---	---

## POPIS GRAFIKONA

Grafikon 1. Pokazatelji likvidnosti .....	32
Grafikon 2. Pokazatelji zaduženosti .....	34
Grafikon 3. Pokazatelji aktivnosti .....	35
Grafikon 4. Altmanov pokazatelj Z-score.....	36

## POPIS PRILOGA

Prilog 1. - Bilanca

Prilog 2. - Račun dobiti i gubitka

Prilog 3. - Bilješke uz financijske izvještaje



**FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ ZA 2016. GODINU.**

06.12.2018 12:48:02

**Osnovni podaci o poslovnom subjektu**

OIB/Matični broj: 23575522404 / 01189778  
 Tvrtka: BIOVITALIS d.o.o.  
 Adresa: Augusta Šenoa 40, 42204 TURČIN  
 Datum predaje: 28.04.2017.

iznosi u kunama

**Bilanca za poduzetnike****Na dan: 31.12.2016.**

Naziv pozicije	Rbr. bilješke	Prethodna godina	Tekuća godina
<b>AKTIVA</b>			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL		-	-
B) DUGOTRAJNA IMOVINA		1.290.728	1.535.314
I. NEMATERIJALNA IMOVINA		-	-
II. MATERIJALNA IMOVINA		540.727	290.313
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA		750.001	1.245.001
IV. POTRAŽIVANJA		-	-
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA		-	-
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA		1.347.280	1.741.364
I. ZALIHE		511.897	471.825
II. POTRAŽIVANJA		668.584	666.244
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA		-	-
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI		166.799	603.295
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI		22.615	22.615
E) UKUPNO AKTIVA		2.660.623	3.299.293
F) IZVANBILANČNI ZAPISI		-	-
<b>PASIVA</b>			
A) KAPITAL I REZERVE		2.252.425	2.980.330
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL		524.800	524.800
II. KAPITALNE REZERVE		-	-
III. REZERVE IZ DOBITI		96	96
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE		-	-
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI		-	-
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK		1.338.321	1.727.529
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE		389.208	727.905
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES		-	-
B) REZERVIRANJA		-	-
C) DUGOROČNE OBVEZE		40.116	-
D) KRATKOROČNE OBVEZE		339.080	318.963

E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	29.002	-
F) UKUPNO – PASIVA	2.660.623	3.299.293
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	-	-

**FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ ZA 2016. GODINU.**

06.12.2018 12:48:22

**Osnovni podaci o poslovnom subjektu**

OIB/Matični broj: 23575522404 / 01189778  
 Tvrtka: BIOVITALIS d.o.o.  
 Adresa: Augusta Šenoje 40, 42204 TURČIN  
 Datum predaje: 28.04.2017.

iznosi u kunama

**Račun dobiti i gubitka za poduzetnike**  
**Za razdoblje: 01.01.2016. - 31.12.2016.**

Naziv pozicije	Rbr. bilješke	Prethodna godina	Tekuća godina
I. POSLOVNI PRIHODI		4.343.807	4.060.200
II. POSLOVNI RASHODI		3.843.296	3.140.727
III. FINANCIJSKI PRIHODI		935	652
IV. FINANCIJSKI RASHODI		3.915	1.951
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM		-	-
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA		-	-
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM		-	-
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA		-	-
IX. UKUPNI PRIHODI		4.344.742	4.060.852
X. UKUPNI RASHODI		3.847.211	3.142.678
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA		497.531	918.174
XII. POREZ NA DOBIT		108.323	190.269
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA		389.208	727.905

**BIOVITALIS d.o.o.**  
**Ulica Franje Bužanića 5, 42204 Turčin**

**Bilješke uz financijske izvještaje za razdoblje 01.01.2016. do 31.12.2016. godine**

***I. INFORMACIJE O DRUŠTVU***

**Naziv, adresa, pravni oblik, državna osnivanja**

Biovitalis društvo s ograničenom odgovornošću za trgovinu i usluge ( u nastavku: Društvo ), OIB: 23575522404, MBS: 070014948 ( Rješenje br.Tt-96/102-2 od 05.04.1996. ), osnovano je prema zakonima Republike Hrvatske kao društvo s ograničenom odgovornošću.

Sjedište društva: Turčin, Ulica Franje Bužanića 5

Uprava društava: Ivana Zagorec Kolednjak, direktorica Društva

**Opis vrste poslovanja i glavne aktivnosti**

Osnovna djelatnost društva je:

20.42 proizvodnja parfema i toaletno – kozmetičkih preparata

***II. OSNOVE SASTAVLJANJA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA***

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja ( "Narodne novine" br.30/08 i br. 4/09 ) uključujući izmjene HSFI 1, HSFI 9, HSFI 12, HSFI 15 i HSFI 16 koje je donio Odbor za standarde financijskog izvještavanja na temelju odredbi Zakona o računovodstvu ( " Narodne novine", br.109/07, i 54/13 ). Financijski izvještaji sastavljeni su na osnovi povjesnog troška, a detaljnija određenja dana su uz pojedine pozicije izvještaja.

***III. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA***

**Dugotrajna nematerijalna imovina**

Nematerijalnu imovinu čine ulaganja u know – how, prava i ulaganja u računalne programe. Amortizira se tijekom vijeka trajanja od 4 godine linearnom metodom ( stopa 25% ). Amortizacijska stopa može se uvećati, sukladno odredbama Zakona o porezu na dobit, na temelju odluke Uprave Društva. Priznavanje, mjerenje i prestanak priznavanja obavlja se u skladu s odredbama HSFI 5.

**Dugotrajna materijalna imovina**

Dugotrajna materijalna imovina obuhvaća sredstva koja Društvo koristi pri isporuci roba i usluga te u administrativne svrhe i čiji je procijenjeni vijek upotrebe duži od godinu dana. Ova imovina početno se priznaje u bilanci po trošku nabave koji obuhvaća neto kupovnu cijenu i sve druge ovisne troškove do stavljanja sredstava u upotrebu. Nakon početnog priznavanja dugotrajna imovina se mjeri po trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti i akumulirane gubitke od umanjenja sukladno HFSI-u 6.

Amortizacija dugotrajne materijalne imovine obračunava se primjenom linearne metode u procijenjenom vijeku upotrebe svakog pojedinog sredstva, primjenom sljedećih stopa.

- za građevinske objekte i brodove veće od 1000 BRT, ( 20 godina ), 5%
- za osnovno stado, osobne automobile ( 5 godina ), 20%
- za nematerijalnu imovinu, opremu, vozila, osim za osobne automobile, te za mehanizaciju ( 4 godine ), 25%
- za računala, računalnu opremu i programe, mobilne telefone i opremu za računalne mreže ( 2 godine ), 50%
- za ostalu nespomenutu imovinu ( 10 godina ), 10%

Ukoliko Društvo donese odluku, primjenjuju se uvećane amortizacijske stope sukladno odredbama Zakona o porezu na dobit.

Zemljište i druga imovina koja ima neograničen vijek trajanja ( umjetnički radovi i sl. ), te imovina u pripremi se ne amortizira.

### ***Financijska imovina***

Financijska imovina obuhvaća dane zajmove, sudjelujuće interese, depozite i jamstvene pologe te ostalu financijsku imovinu.

Financijska imovina se ne amortizira. Priznavanje, mjerenje i prestanak priznavanja obavlja se u skladu s odredbama HSFI 9.

### ***Zalihe***

Zalihe obuhvaćaju zalihe sirovina, materijala, trgovačke robe, rezervnih dijelova, sitnog inventara, ambalaže i auto – guma. Mjere se po trošku nabave ili neto utrživoj vrijednosti, u skladu s HSFI-om 10. Obračun utroška zaliha provodi se po FIFO metodi. Knjigovodstveni iznos zaliha priznaje se kao rashod razdoblja u kojem su te zalihe prodane ili izuzete. Zalihe sitnog inventara i auto guma otpisuju se prilikom stavljanja u upotrebu prema procijenjenom korisnom vijeku upotrebe.

### ***Potraživanja***

Potraživanja se početno mjere po fer vrijedosti. Priznavanje, mjerenje i prestanak priznavanja obavlja se prema odredbama HSFI 11.

### ***Kapital***

Kapital se sastoji od upisanog kapitala, zadržane dobiti te dobiti tekuće godine. Priznavanje, mjerenje i prestanak obavlja se prema odredbama HSFI 12.

### ***Obveze***

Obveze se početno mjere po fer vrijednosti. Priznavanje, mjerenje i prestanak priznavanja obavlja se prema odredbama HSFI 13.

### ***Vremenska razgraničenja***

Vremenska razgraničenja obuhvaćaju unaprijed plaćene troškove, nedospjelu naplatu prihoda, odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja. Vremenska razgraničenja mjere se sukladno HSFI-u 14.

### ***Odgođena porezna imovina***

Odgođena porezna imovina i obveze mjere se primjenom poreznih stopa ( i poreznih zakona ) koji su na snazi na datum bilance. Odgođena porezna imovina se priznaje za prenesene neiskorištene porezne gubitke, neiskorištene porezne olakšice i sve odbitne privremene razlike u visini za koju je vjerojatno da će oporeziva dobit biti raspoloživa i za koju se preneseni porezni gubitak, neiskorištene porezne olakšice i odbitne privremene razlike mogu iskoristiti, sukladno odredbama HSFI 14.

### ***Prihodi***

Prihodi se priznaju kada je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi ulaziti kod poduzetnika i kada se mogu pouzdano mjeriti. Priznavanje, mjerenje i prestanak priznavanja obavlja se prema odredbama HSFI 15.

### ***Rashodi***

Rashodi se priznaju kada smanjenje budućih ekonomskih koristi proizlazi iz smanjenja imovine ili povećanja obaveza i koje se može pouzdano izmjeriti, odnosno istodobno s priznavanjem ili smanjenjem imovine, a na temelju izravne povezanosti između nastalih troškova i određene stavke prihoda. Priznavanje, mjerenje i prestanak priznavanja obavlja se prema odredbama HSFI 16.

### ***Vrijednosti iskazane u financijskim izvještajima ( iznosi )***

Sve vrijednosti iskazane u financijskim izvještajima i bilješkama izražene su u kunama bez lipa.

## ***IV. BILANCA***

### ***AKTIVA***

#### ***Bilješka br. 1***

#### ***Dugotrajna materijalna imovina***

Amortizacija dugotrajne materijalne imovine obračunava se sukladno korisnom vijeku uporabe, linearnom metodom, primjenom stopa sukladno računovodstvenim politikama. Zemljište se ne amortizira.

Kretanje stanja dugotrajne materijalne imovine vidljivo je u tablici 1.

Tablica 1. Dugotrajna materijalna imovina

<b>Opis</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>Index</b>
1	2	3	4 (3/2*100)
Zemljište ( AOP 011 )	67.217	67.217	100,00
Građevinski objekti ( AOP 012 )	69.699	6.454	9,26
Postrojenja i oprema ( AOP 013 )	200.432	13.374	6,67
Alati, pogonski inventar i transportna imovina ( AOP 014 )	157.159	74.264	47,26
Materijalna imovina u pripremi ( AOP 017 )	46.220	129.004	279,11
Ukupno materijalna imovina ( AOP 010 )	540.727	290.313	54,66

**Bilješka br. 2**

**Dugotrajna financijska imovina**

Dugotrajnu financijsku imovinu čine udjeli u Fondu u iznosu od 1.245.001 kn.

**KRA TKOTRAJNA IMOVINA**

**Bilješka br. 3**

**Zalihe**

Kretanje zaliha u odnosu na proteklu poslovnu godinu kao i struktura zaliha prikazano je u tablici 2.

Tablica 2. Struktura zaliha

<b>Pozicija</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>Index</b>
1	2	3	4 ( 3/2*100 )
Sirovine i materijal (AOP 039 )	414.432	341.866	82,40
Gotovi proizvodi ( AOP 041 )	97.465	129.959	133,34
Ukupno zalihe ( AOP 038 )	511.897	471.825	92,18

***Bilješka br. 4***

**Kratkotrajna poraživanja**

Tablica3. Struktura kratkotrajnih potraživanja

Pozicija	2015	2016	Index
1	2	3	4 ( 3/2*100 )
Potraživanja od kupaca ( AOP 049 )	668.584	666.244	99,65
Potraživanja od države i drugih institucija ( AOP 051 )	0	0	0,00
Ukupno kratkotrajna potraživanja ( AOP 046 )	668.584	666.244	99,65

***Bilješka br. 5***

**Novac na računu u blagajni**

Na dan sastavljanja financijskih izvještaja novac koje društvo ima na poslovnim računima kod banaka iznosi 603.295 kn.

***Bilješka br. 6***

Plaćeni troškovi budućeg razdoblja u iznosu od 22.615 kn čine unaprijed plaćene troškove osiguranja.

**PASIVA**

***Bilješka br. 7***

**Kapital i rezerve**

Ukupan kapital i rezerve društava na dan sastavljanja financijskih izvještaja iznosi 2.980.330 kn. Ukupni kapital i rezerve sastoje se od zbroja temeljnog ( upisanog ) kapitala, rezervi i zadržane dobiti i dobitka poslovne godine.



**Bilješka br. 8**

**Kratkoročne obveze**

Tablica 4. Struktura kratkoročnih obveza

Pozicija	2015	2016	Index
1	2	3	4 ( 3/2*100 )
Obaveze prema dobavljačima ( AOP 115 )	222.056	127.231	57,30
Obaveze prema zaposlenima ( AOP 117 )	33.927	33.547	98,88
Obaveze za poreze, doprinose i sl. davanja ( AOP 118 )	83.097	157.666	189,74
Ostale obveze ( AOP 121 )	0	519	0,00
Ukupne kratkoročne obveze ( AOP 107 )	339.080	318.963	94,07

Kratkoročne obveze prema zaposlenima odnose se na neisplaćenu plaću za prosinac 2016. godine.

**V. RAČUN DOBITI I GUBITKA**

**Bilješka br. 9**

**Prihodi**

Ukupni prihodi u obračunskom razdoblju za koje se sastavljaju financijski izvještaji su veći u odnosu na prethodnu poslovnu godinu.

Tablica 5. Struktura prihoda

Pozicije	2015	2016	Index
1	2	3	4 ( 3/2*100 )
Poslovni prihodi ( AOP 127 )	3.712.399	3.965.936	106,83
Financijski prihodi ( AOP 154 )	935	652	69,73
Ostali prihodi ( AOP 130 )	631.408	94.264	14,93
Ukupni prihodi ( AOP 177 )	4.344.742	4.060.852	93,47

Iz tablice je vidljivo povećanje poslovnih prihoda za 6,83 % u odnosu na 2015. godinu.

**Bilješka br. 10**

Ukupni rashodi u obračunskom razdoblju za koje se sastavljaju financijski izvještaji su se u odnosu na prethodnu poslovnu godinu smanjili. Njihova struktura vidljiva je u slijedećoj tablici.

## Rashodi

Tablica 6. struktura rashoda

Pozicije	2015	2016	Index
1	2	3	4 ( 3/2*100 )
Poslovni rashodi ( AOP 131 )	3.843.296	3.140.727	81,72
Financijski rashodi ( AOP 165 )	3.915	1.951	49,83
Ukupni rashodi ( AOP 178 )	3.847.211	3.142.678	81,69

### *Bilješka br. 11*

#### Poslovni rezultat prije oporezivanja

Društvo je u obračunskom razdoblju na koje se odnose financijski izvještaji iskazalo slijedeći rezultat prije oporezivanja:

Tablica 7. Utvrđivanje rezultata

Pozicije	2015	2016	Index
1	2	3	4 ( 3/2*100 )
Ukupni prihodi ( AOP 177 )	4.344.742	4.060.852	93,47
Ukupni rashodi ( AOP 178 )	3.847.211	3.142.678	81,69
Dobit prije oporezivanja ( AOP 179 )	497.531	918.174	184,55

### *Bilješka br. 12*

#### Poslovni rezultat nakon oporezivanja

Društvo je, sukladno Zakonu o porezu na dobit, obračunalo porez na dobit po stopi od 20% na osnovicu poreza na dobit. U tablici 8. prikazan je obračun dobiti razdoblja.

Tablica 8. Neto dobit/gubitak razdoblja, porez na dobit

Pozicije	2015	2016	Index
1	2	3	4 ( 3/2*100 )
Dobit prije oporezivanja ( AOP 180 )	497.531	918.174	184,55
Porez na dobit ( AOP 182 )	108.323	190.269	175,65
Dobit razdoblja nakon oporezivanja ( AOP 183 )	389.208	727.905	187,03

**VI. PRIHVATANJE I OBJAVA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA OD  
STRANE SKUPŠTINE DRUŠTVA**

**Objava financijskih izvještaja**

Skupština Društva je svojom odlukom prihvatila financijske izvještaje za 2016. godinu i odobrila njihovu objavu.

Voditeljica računovodstva:

Predsjednica Skupštine:

Marina Šikić

  
Ivana Zagorec Kolednjak, mag.pharm

**BIOVITALIS®** d.o.o.  
za proizvodnju farmaceutskih i kozmetičkih  
proizvoda te dodataka prehrani  
Turčin, Ulica Franje Bužanića 5

BIOVITALIS d.o.o.  
ULICA FRANJE BUŽANIĆA 5  
42204 TURČIN  
OIB: 23575522404

Na temelju ZOR-a N.N. 109/07 ČL.9.ČL.15.T.3.ST.1.2.3.5 te Zakona o registru godišnjih izvješća temeljem čl.440 i 441 ZTD -a direktorica Trgovačkog društva Ivana Zagorec Kolednjak, mag.pharm. donosi dana 28.04.2017.godine:

ODLUKU O PRIHVAĆANJU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA ZA 2016. GODINU  
PREMA SLIJEDEĆIM POKAZATELJIMA:

BILANCA sa zbrojem AKTIVE - PASIVE iznosi	3.299.293 kn
UKUPNI PRIHODI	4.060.852 kn
UKUPNI RASHODI	3.142.678 kn
DOBIT	918.174 kn
POREZ NA DOBIT	190.269 kn
DOBIT POSLOVNE 2016. GODINE	727.905 kn

Varaždin, 28.04.2017.

Za BIOVITALIS d.o.o.

Ivana Zagorec Kolednjak, mag.pharm.  
direktorica



**BIOVITALIS**® d.o.o.  
za proizvodnju farmaceutskih i kozmetičkih  
proizvoda te dodataka prehrani  
Turčin, Ulica Franje Bužanića 5

# FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ ZA 2017. GODINU.

06.12.2018 12:52:50

## Osnovni podaci o poslovnom subjektu

OIB/Matični broj: 23575522404 / 01189778  
 Tvrtka: BIOVITALIS d.o.o.  
 Adresa: Augusta Šenoa 40, 42204 TURČIN  
 Datum predaje: 19.04.2018.

iznosi u kunama

## Bilanca za poduzetnike

Na dan: 31.12.2017.

Naziv pozicije	Rbr. bilješke	Prethodna godina	Tekuća godina
<b>AKTIVA</b>			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL		-	-
B) DUGOTRAJNA IMOVINA		1.535.314	329.865
I. NEMATERIJALNA IMOVINA		-	-
II. MATERIJALNA IMOVINA		290.313	329.865
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA		1.245.001	-
IV. POTRAŽIVANJA		-	-
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA		-	-
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA		1.741.364	3.085.113
I. ZALIHE		471.825	597.044
II. POTRAŽIVANJA		666.244	604.428
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA		-	-
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI		603.295	1.883.641
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI		22.615	8.021
E) UKUPNO AKTIVA		3.299.293	3.422.999
F) IZVANBILANČNI ZAPISI		-	-
<b>PASIVA</b>			
A) KAPITAL I REZERVE		2.980.330	3.132.068
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL		524.800	524.800
II. KAPITALNE REZERVE		-	-
III. REZERVE IZ DOBITI		96	96
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE		-	-
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI		-	-
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK		1.727.529	2.123.601
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE		727.905	483.571
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES		-	-
B) REZERVIRANJA		-	-
C) DUGOROČNE OBVEZE		-	-
D) KRATKOROČNE OBVEZE		318.963	290.931

E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	-	-
F) UKUPNO – PASIVA	3.299.293	3.422.999
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	-	-

**FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ ZA 2017. GODINU.**

06.12.2018 12:53:00

**Osnovni podaci o poslovnom subjektu**

OIB/Matični broj: 23575522404 / 01189778  
 Tvrtka: BIOVITALIS d.o.o.  
 Adresa: Augusta Šenoae 40, 42204 TURČIN  
 Datum predaje: 19.04.2018.

iznosi u kunama

**Račun dobiti i gubitka za poduzetnike**  
**Za razdoblje: 01.01.2017. - 31.12.2017.**

Naziv pozicije	Rbr. bilješke	Prethodna godina	Tekuća godina
I. POSLOVNI PRIHODI		4.060.200	3.511.865
II. POSLOVNI RASHODI		3.140.727	2.909.134
III. FINANCIJSKI PRIHODI		652	1.941
IV. FINANCIJSKI RASHODI		1.951	6.404
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM		-	-
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA		-	-
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM		-	-
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA		-	-
IX. UKUPNI PRIHODI		4.060.852	3.513.806
X. UKUPNI RASHODI		3.142.678	2.915.538
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA		918.174	598.268
XII. POREZ NA DOBIT		190.269	114.697
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA		727.905	483.571

**BIOVITALIS d.o.o.**  
**Ulica Franje Bužanića 5, 42204 Turčin**

**Bilješke uz financijske izvještaje za razdoblje 01.01.2017. do 31.12.2017. godine**

### ***I. INFORMACIJE O DRUŠTVU***

#### **Naziv, adresa, pravni oblik, državna osnivanja**

Biovitalis društvo s ograničenom odgovornošću za trgovinu i usluge ( u nastavku: Društvo ),  
OIB: 23575522404, MBS: 070014948 ( Rješenje br.Tt-96/102-2 od 05.04.1996. ), osnovano je  
prema zakonima Republike Hrvatske kao društvo s ograničenom odgovornošću.

Sjedište društva: Turčin, Ulica Franje Bužanića 5

Uprava društava: Ivana Zagorec Kolednjak, direktorica Društva

#### **Opis vrste poslovanja i glavne aktivnosti**

Osnovna djelatnost društva je:

20.42 proizvodnja parfema i toaletno – kozmetičkih preparata

### ***II. OSNOVE SASTAVLJANJA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA***

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja ( "Narodne novine" br.30/08 i br. 4/09 ) uključujući izmjene HSFI 1, HSFI 9, HSFI 12, HSFI 15 i HSFI 16 koje je donio Odbor za standarde financijskog izvještavanja na temelju odredbi Zakona o računovodstvu ( " Narodne novine", br.109/07, i 54/13 ). Financijski izvještaji sastavljeni su na osnovi povjesnog troška, a detaljnija određenja dana su uz pojedine pozicije izvještaja.

### ***III. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA***

#### **Dugotrajna nematerijalna imovina**

Nematerijalnu imovinu čine ulaganja u know – how, prava i ulaganja u računalne programe.  
Amortizira se tijekom vijeka trajanja od 4 godine linearnom metodom ( stopa 25% ).

Amortizacijska stopa može se uvećati, sukladno odredbama Zakona o porezu na dobit, na temelju odluke Uprave Društva. Priznavanje, mjerenje i prestanak priznavanja obavlja se u skladu s odredbama HSFI 5.

#### **Dugotrajna materijalna imovina**

Dugotrajna materijalna imovina obuhvaća sredstva koja Društvo koristi pri isporuci roba i usluga te u administrativne svrhe i čiji je procijenjeni vijek upotrebe duži od godinu dana. Ova imovina početno se priznaje u bilanci po trošku nabave koji obuhvaća neto kupovnu cijenu i sve druge ovisne troškove do stavljanja sredstava u upotrebu. Nakon početnog priznavanja dugotrajna imovina se mjeri po trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti i akumulirane gubitke od umanjenja sukladno HFSI-u 6.

Amortizacija dugotrajne materijalne imovine obračunava se primjenom linearne metode u



procijenjenom vijeku upotrebe svakog pojedinog sredstva, primjenom sljedećih stopa.

- za građevinske objekte i brodove veće od 1000 BRT, ( 20 godina ), 5%
- za osnovno stado, osobne automobile ( 5 godina ), 20%
- za nematerijalnu imovinu, opremu, vozila, osim za osobne automobile, te za mehanizaciju ( 4 godine ), 25%
- za računala, računalnu opremu i programe, mobilne telefone i opremu za računalne mreže ( 2 godine ), 50%
- za ostalu nespomenutu imovinu ( 10 godina ), 10%

Ukoliko Društvo donese odluku, primjenjuju se uvećane amortizacijske stope sukladno odredbama Zakona o porezu na dobit.

Zemljište i druga imovina koja ima neograničen vijek trajanja ( umjetnički radovi i sl. ), te imovina u pripremi se ne amortizira.

### ***Financijska imovina***

Financijska imovina obuhvaća dane zajmove, sudjelujuće interese, depozite i jamstvene pologe te ostalu financijsku imovinu.

Financijska imovina se ne amortizira. Priznavanje, mjerenje i prestanak priznavanja obavlja se u skladu s odredbama HSFI 9.

### ***Zalihe***

Zalihe obuhvaćaju zalihe sirovina, materijala, trgovačke robe, rezervnih dijelova, sitnog inventara, ambalaže i auto – guma. Mjere se po trošku nabave ili neto utrživoj vrijednosti, u skladu s HSFI-om 10. Obračun utroška zaliha provodi se po FIFO metodi. Knjigovodstveni iznos zaliha priznaje se kao rashod razdoblja u kojem su te zalihe prodane ili izuzete. Zalihe sitnog inventara i auto guma otpisuju se prilikom stavljanja u upotrebu prema procijenjenom korisnom vijeku upotrebe.

### ***Potraživanja***

Potraživanja se početno mjere po fer vrijedosti. Priznavanje, mjerenje i prestanak priznavanja obavlja se prema odredbama HSFI 11.

### ***Kapital***

Kapital se sastoji od upisanog kapitala, zadržane dobiti te dobiti tekuće godine. Priznavanje, mjerenje i prestanak obavlja se prema odredbama HSFI 12.

### ***Obveze***

Obveze se početno mjere po fer vrijednosti. Priznavanje, mjerenje i prestanak priznavanja obavlja se prema odredbama HSFI 13.

### ***Vremenska razgraničenja***

Vremenska razgraničenja obuhvaćaju unaprijed plaćene troškove, nedospjelu naplatu prihoda, odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja. Vremenska razgraničenja mjere se sukladno HSFI-u 14.

### ***Odgođena porezna imovina***

Odgođena porezna imovina i obveze mjere se primjenom poreznih stopa ( i poreznih zakona ) koji su na snazi na datum bilance. Odgođena porezna imovina se priznaje za prenesene neiskorištene porezne gubitke, neiskorištene porezne olakšice i sve odbitne privremene razlike u visini za koju je vjerojatno da će oporeziva dobit biti raspoloživa i za koju se preneseni porezni gubitak, neiskorištene porezne olakšice i odbitne privremene razlike mogu iskoristiti, sukladno odredbama HSFI 14.

### ***Prihodi***

Prihodi se priznaju kada je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi ulaziti kod poduzetnika i kada se mogu pouzdano mjeriti. Priznavanje, mjerenje i prestanak priznavanja obavlja se prema odredbama HSFI 15.

### ***Rashodi***

Rashodi se priznaju kada smanjenje budućih ekonomskih koristi proizlazi iz smanjenja imovine ili povećanja obaveza i koje se može pouzdano izmjeriti, odnosno istodobno s priznavanjem ili smanjenjem imovine, a na temelju izravne povezanosti između nastalih troškova i određene stavke prihoda. Priznavanje, mjerenje i prestanak priznavanja obavlja se prema odredbama HSFI 16.

### ***Vrijednosti iskazane u finansijskim izvještajima ( iznosi )***

Sve vrijednosti iskazane u finansijskim izvještajima i bilješkama izražene su u kunama bez lipa.

## ***IV. BILANCA***

### ***AKTIVA***

#### ***Bilješka br. 1***

#### ***Dugotrajna materijalna imovina***

Amortizacija dugotrajne materijalne imovine obračunava se sukladno korisnom vijeku uporabe, linearnom metodom, primjenom stopa sukladno računovodstvenim politikama. Zemljište se ne amortizira.

Kretanje stanja dugotrajne materijalne imovine vidljivo je u tablici 1.

Tablica 1. Dugotrajna materijalna imovina

Opis	2016	2017	Index
1	2	3	4 (3/2*100)
Zemljište ( AOP 011 )	67.217	67.217	100,00
Građevinski objekti ( AOP 012 )	6.454	2.929	45,38
Postrojenja i oprema ( AOP 013 )	13.374	36.128	270,14
Alati, pogonski inventar i transportna imovina ( AOP 014 )	74.264	1.862	2,51
Materijalna imovina u pripremi ( AOP 017 )	129.004	221.729	171,88
Ukupno materijalna imovina ( AOP 010 )	290.313	329.865	113,62

### **KRA TKOTRAJNA IMOVINA**

#### **Bilješka br. 2**

#### **Zalihe**

Kretanje zaliha u odnosu na proteklu poslovnu godinu kao i struktura zaliha prikazano je u tablici 2.

Tablica 2. Struktura zaliha

Pozicija	2016	2017	Index
1	2	3	4 ( 3/2*100 )
Sirovine i materijal ( AOP 039 )	341.866	453.648	132,70
Gotovi proizvodi ( AOP 041 )	129.959	143.396	110,34
Ukupno zalihe ( AOP 038 )	471.825	597.044	126,54

**Bilješka br. 3**

**Kratkotrajna poraživanja**

Tablica3. Struktura kratkotrajnih potraživanja

Pozicija	2016	2017	Index
1	2	3	4 ( 3/2*100 )
Potraživanja od kupaca ( AOP 049 )	666.244	563.603	84,59
Potraživanja od države i drugih institucija ( AOP 051 )	0	40.825	-
Ukupno kratkotrajna potraživanja ( AOP 046 )	666.244	604.428	90,72

**Bilješka br. 4**

**Novac na računu u blagajni**

Na dan sastavljanja financijskih izvještaja novac koje društvo ima na poslovnim računima kod banaka iznosi 1.883.641 kn.

**Bilješka br. 5**

Plaćeni troškovi budućeg razdoblja u iznosu od 8.021 kn čine unaprijed plaćene troškove osiguranja.

**PASIVA**

**Bilješka br. 6**

**Kapital i rezerve**

Ukupan kapital i rezerve društava na dan sastavljanja financijskih izvještaja iznosi 3.132.068 kn. Ukupni kapital i rezerve sastoje se od zbroja temeljnog ( upisanog ) kapitala, rezervi i zadržane dobiti i dobitka poslovne godine.

**Bilješka br. 7****Kratkoročne obveze**

Tablica 4. Struktura kratkoročnih obveza

Pozicija	2016	2017	Index
1	2	3	4 ( 3/2*100 )
Obaveze prema dobavljačima ( AOP 115 )	127.231	121.477	95,48
Obaveze prema zaposlenima ( AOP 117 )	33.547	38.018	113,33
Obaveze za poreze, doprinose i sl. davanja ( AOP 118 )	157.666	60.883	38,62
Ostale obveze ( AOP 121 )	519	2.578	496,72
Obveze za predujmove	-	67.975	-
Ukupne kratkoročne obveze ( AOP 107 )	318.963	290.931	91,21

Kratkoročne obveze prema zaposlenima odnose se na neisplaćenu plaću za prosinac 2017. godine.

**V. RAČUN DOBITI I GUBITKA****Bilješka br. 8****Prihodi**

Ukupni prihodi u obračunskom razdoblju za koje se sastavljaju financijski izvještaji su manji u odnosu na prethodnu poslovnu godinu.

Tablica 5. Struktura prihoda

Pozicije	2016	2017	Index
1	2	3	4 ( 3/2*100 )
Poslovni prihodi ( AOP 127 )	3.965.936	3.423.381	86,32
Financijski prihodi ( AOP 154 )	652	1.941	297,70
Ostali prihodi ( AOP 130 )	94.264	88.484	93,87
Ukupni prihodi ( AOP 177 )	4.060.852	3.513.806	86,53

Iz tablice je vidljivo smanjenje poslovnih prihoda za 13,68 % u odnosu na 2016. godinu.

**Bilješka br. 9**

Ukupni rashodi u obračunskom razdoblju za koje se sastavljaju financijski izvještaji smanjeni su u odnosu na prethodnu poslovnu godinu za 7,23%.  
Njihova struktura vidljiva je u slijedećoj tablici.

## Rashodi

Tablica 6. struktura rashoda

Pozicije	2016	2017	Index
1	2	3	4 ( 3/2*100 )
Poslovni rashodi ( AOP 131 )	3.140.727	2.909.134	92,63
Financijski rashodi ( AOP 165 )	1.951	6.404	328,24
Ukupni rashodi ( AOP 178 )	3.142.678	2.915.538	92,77

### *Bilješka br. 10*

#### Poslovni rezultat prije oporezivanja

Društvo je u obračunskom razdoblju na koje se odnose financijski izvještaji iskazalo slijedeći rezultat prije oporezivanja:

Tablica 7. Utvrđivanje rezultata

Pozicije	2016	2017	Index
1	2	3	4 ( 3/2*100 )
Ukupni prihodi ( AOP 177 )	4.060.852	3.513.806	86,53
Ukupni rashodi ( AOP 178 )	3.142.678	2.915.538	92,77
Dobit prije oporezivanja ( AOP 179 )	918.174	598.268	65,16

### *Bilješka br. 11*

#### Poslovni rezultat nakon oporezivanja

Društvo je, sukladno Zakonu o porezu na dobit, obračunalo porez na dobit po stopi od 18% na osnovicu poreza na dobit. U tablici 8. prikazan je obračun dobiti razdoblja.

Tablica 8. Neto dobit/gubitak razdoblja, porez na dobit

Pozicije	2016	2017	Index
1	2	3	4 ( 3/2*100 )
Dobit prije oporezivanja ( AOP 180 )	918.174	598.268	65,16
Porez na dobit ( AOP 182 )	190.269	114.697	60,28
Dobit razdoblja nakon oporezivanja ( AOP 183 )	727.905	483.571	66,43

**VI. PRIHVATANJE I OBJAVA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA OD  
STRANE SKUPŠTINE DRUŠTVA**

**Objava financijskih izvještaja**

Skupština Društva je svojom odlukom prihvatila financijske izvještaje za 2017. godinu i odobrila njihovu objavu.

Voditeljica računovodstva:

Predsjednica Skupštine:

Marina Šikić

  
Ivana Zagorec Kolednjak, mag.pharm

Turčin, 30.03.2018

**BIOVITALIS®** d.o.o.  
za proizvodnju farmaceutskih i kozmetičkih  
proizvoda te dodataka prehrani  
Turčin, Ulica Franje Bučarića 6

BIOVITALIS d.o.o.  
ULICA FRANJE BUŽANIĆA 5  
42204 TURČIN  
OIB: 23575522404

Na temelju ZOR-a N.N. 109/07 ČL.9.ČL.15.T.3.ST.1.2.3.5 te Zakona o registru godišnjih izvješća temeljem čl.440 i 441 ZTD -a direktorica Trgovačkog društva Ivana Zagorec Kolednjak, mag.pharm. donosi dana 30.03.2018.godine:

ODLUKU O PRIHVAĆANJU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA ZA 2017. GODINU  
PREMA SLIJEDEĆIM POKAZATELJIMA:

BILANCA sa zbrojem AKTIVE - PASIVE iznosi	3.422.999 kn
UKUPNI PRIHODI	3.513.806 kn
UKUPNI RASHODI	2.915.538 kn
DOBIT	598.268 kn
POREZ NA DOBIT	114.697 kn
DOBIT POSLOVNE 2017. GODINE	483.571 kn

Turčin, 30.03.2018.

Za BIOVITALIS d.o.o.

  
Ivana Zagorec Kolednjak, mag.pharm.  
direktorica

**BIOVITALIS®** d.o.o.  
za proizvodnju farmaceutskih i kozmetičkih  
proizvoda te dodataka prehrani  
Turčin, Ulica Franje Bužanića 5