

ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA NOGOMETNOG KLUBA

Perkušić, Antonija

Undergraduate thesis / Završni rad

2016

Degree Grantor / Ustanova koja je dodijelila akademski / stručni stupanj: **University of Split, Faculty of economics Split / Sveučilište u Splitu, Ekonomski fakultet**

Permanent link / Trajna poveznica: <https://um.nsk.hr/um:nbn:hr:124:117668>

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

Download date / Datum preuzimanja: **2024-11-29**

Repository / Repozitorij:

[REFST - Repository of Economics faculty in Split](#)



SVEUČILIŠTE U SPLITU
EKONOMSKI FAKULTET

ZAVRŠNI RAD

ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA
NOGOMETNOG KLUBA

Mentor :

Prof.dr.sc. Branka Ramljak

Student :

Antonija Perkušić

Split, srpanj 2016.

SADRŽAJ :

1. UVOD	1
1.1. Definicija problema istraživanja	1
1.2. Cilj rada.....	1
1.3. Metode rada	1
1.4. Struktura (sadržaj) rada.....	2
2. OPĆENITO O ANALIZI FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA	3
2.1. Pojam i vrste financijskih izvještaja	3
2.1.1. Bilanca.....	3
2.1.2. Račun dobiti i gubitka	5
2.1.3. Izvještaj o novčanom toku.....	7
2.1.4. Izvještaj o promjenama glavnice.....	8
2.1.5. Bilješke uz financijske izvještaje	9
2.2. Analiza putem pokazatelja	10
2.2.1. Pokazatelj likvidnosti	10
2.2.2. Pokazatelj aktivnosti	11
2.2.3. Pokazatelj zaduženosti	11
2.2.4. Pokazatelj profitabilnosti.....	12
2.3. Zakonska regulativa	13
2.3.1. Zakon o računovodstvu	13
2.3.2. Zakon o sportu.....	13
2.3.3. UEFA statut.....	14
3. ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA NA PRIMJERU NOGOMETNOG KLUBA HAJDUK š.d.d.	16
3.1. Opći podaci o HNK Hajduk š.d.d.	16
3.2. Računovodstvo nogometnog kluba	17

3.3. Bilanca	18
3.4. Račun dobiti i gubitka nogometnog kluba	22
3.5. Izvještaj o novčanom toku	25
3.6. Izvještaj o promjenama glavnice.....	27
3.7. Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. g. 28	
3.8. Analiza putem pokazatelja	32
3.8.1. Pokazatelj likvidnosti	32
3.8.2. Pokazatelj zaduženosti	32
3.8.3. Pokazatelj aktivnosti	33
3.8.4. Pokazatelj profitabilnosti.....	34
ZAKLJUČAK.....	35
LITERATURA	36
POPIS TABLICA	37
POPIS GRAFIKONA	38
SAŽETAK.....	39
ABSTRACT	39

1. UVOD

1.1. Definicija problema istraživanja

Predmet istraživanja predstavljaju financijski izvještaji koji su osnova za pokretanje i uspješnost poslovanja. Definiranje problema istraživanja provodi se utvrđivanjem okvira financijskog izvještavanja nogometnih klubova u RH sukladno zahtjevima računovodstvenih standarda i zahtjevima UEFA-e.

1.2. Cilj rada

Cilj rada je opisivanje financijskih izvještaja nogometnih klubova i njihovu analiza putem financijskih pokazatelja.

1.3. Metode rada

U radu će se koristiti sljedeće metode :

- metoda deskripcije – 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 se primjenjuje pri opisu financijskih izvještaja
- metoda analize – postupak znanstvenog istraživanja raščlanjivanjem složenih pojmova , sudova i zaključaka na njihove jednostavnije dijelove i elemente
- metoda sinteze – postupak znanstvenog istraživanja i objašnjavanja stvarnosti putem sinteze jednostavnih sudova u složenije
- metoda komparacije – postupak uspoređivanja istih ili srodnih činjenica, pojava, procesa i odnosa, odnosno utvrđivanje njihove sličnosti i razlika u njihovom ponašanju i intezitetu

1.4. Struktura (sadržaj) rada

Sastoji se od četiri poglavlja :

Prvi, uvodni odjeljak opisuje predmet i problem istraživanja završnog rada. Definiraju se glavni ciljevi, korištene znanstvene metode te struktura (sadržaj) završnog rada.

Drugi dio detaljno pojašnjava temeljne financijske izvještaje, njihovu analizu, pojam i značajke. U temeljne financijske izvještaju ubrajaju se bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, bilješke uz financijske izvještaje i izvještaj o promjenama glavnice. Analiza putem pokazatelja obuhvaća šest skupina pokazatelja, a to su pokazatelji likvidnosti i solventnosti, pokazatelji obrtaja imovine, pokazatelji profitabilnosti, pokazatelji dodane vrijednosti, pokazatelji efikasnosti investiranja dioničara, pokazatelji ukupne uspješnosti- Zeta Score.

Treći odjeljak prikazuje uspješnost poslovanja na primjeru nogometnog kluba temeljem podataka dobivenih iz financijskih izvještaja. Prikazani su podaci o nogometnom klubu te je provedena analiza uspješnosti poslovanja.

U četvrtom, zadnjem dijelu, iznijet će se zaključak na temelju cijelog rada.

2. OPĆENITO O ANALIZI FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

2.1. Pojam i vrste financijskih izvještaja

Financijski izvještaji¹ predstavljaju završnu fazu računovodstvenog procesiranja podataka i pojavljuju se kao nosioci računovodstvenih informacija. Cilj financijskog izvještavanja je informiranje zainteresiranih korisnika o financijskom položaju poduzeća kao i o uspješnosti poslovanja. Informirati korisnike znači prezentirati im sve relevantne i istovremeno pouzdane računovodstvene informacije u obliku i sadržaju prepoznatljivom i razumljivom osobama kojima su namijenjene.

Te su informacije sadržane u nizu financijskih izvještaja od kojih temeljne čine :

1. Bilanca
2. Račun dobiti i gubitka
3. Izvještaj o novčanom toku
4. Izvještaj o promjenama glavnice
5. Bilješke uz financijske izvještaje

2.1.1. Bilanca

Bilanca² je statički računovodstveni, odnosno financijski izvještaj jer prikazuje vrijednosno stanje imovine, dugova (obveza) i kapitala na određeni dan, dan bilanciranja.

Sastoji se od aktivnog dijela i pasivnog dijela. U aktivnom se dijelu prikazuje vrijednosno stanje imovine, a u pasivnom dijelu stanje dugova (obveza) i vlasničkog kapitala (vlasničke glavnice). Osnovna karakteristika dvojnog knjigovodstva uvjetuje jednakost između aktive (A) i pasive (P), odnosno bilančnu ravnotežu. Ta se jednakost može izraziti ovako :

$$\text{AKTIVA} = \text{PASIVA}$$

¹ Žager, K. & Žager, L, (1999) : Analiza financijskih izvještaja, Zagreb, str. 33.

² Deželjin, J. et.al., (1995) : Računovodstvo, Zagreb, str.119.

Tabela 1 : Temeljne pozicije bilance

AKTIVA	PASIVA
POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	KAPITAL I REZERVE
DUGOTRAJNA IMOVINA Nematerijalna imovina Materijalna imovina Dugotrajna financijska imovina Potraživanja Odgodena porezna imovina	Temeljni (upisani) kapital Kapitalne rezerve Rezerve iz dobiti Revalorizacijske rezerve Zadržana dobit ili preneseni gubitak Dobit ili gubitak poslovne godine Manjinski interesi
KRATKOTRAJNA IMOVINA	REZERVIRANJA
Zalihe Potraživanja Kratkotrajna financijska imovina Novac u banci i blagajni	DUGOROČNE OBVEZE
AVR	KRATKOROČNE OBVEZE
	PVR
UKUPNO AKTIVA	UKUPNO PASIVA

Izvor : Prikaz autora

Osnovna je zadaća bilance³ utvrditi imovinsko stanje i tako omogućiti otkrivanje financijskih tokova i financijske situacije poduzeća. U svezi s tom zadaćom, bilanca treba udovoljiti pluralitetu interesa : vlasnika, države, fondova, poreznih organa i dr. Osim toga, početna bilanca je i osnova za otvaranje poslovnih knjiga.

³ Deželjin, J. et.al., (1995) : Računovodstvo, Zagreb, str.121.

2.1.2. Račun dobiti i gubitka

Račun dobiti i gubitka ⁴ je financijski izvještaj koji prikazuje aktivnosti poduzeća u određenom razdoblju. Osnovni elementi ovog izvještaja su prihodi, rashodi i njihova razlika dobit ili gubitak.

Ako je poduzeće ostvarilo više no što je uložilo, tj. ako su prihodi veći od rashoda, tada je ostvaren pozitivan financijski rezultat ili dobit.

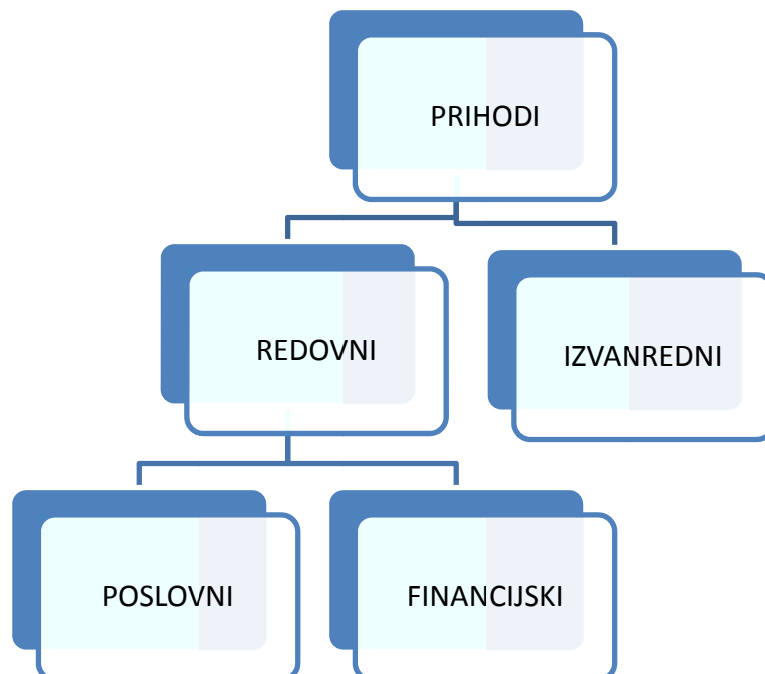
Ako poduzeće mora uložiti više od onog što dobije iz nekog poslovnog procesa, tada posluje s gubitkom, tj. ostvaruje negativan financijski rezultat.

$PRIHODI - RASHODI = FINANCIJSKI REZULTAT$

$PRIHODI > RASHODI = DOBIT$

$RASHODI < PRIHODI = GUBITAK$

PRIHODI nastaju kao posljedica povećanja imovine ili smanjenja obveza i to onog dijela koji će kasnije imati utjecaja na promjene u visini (povećanju) kapitala.

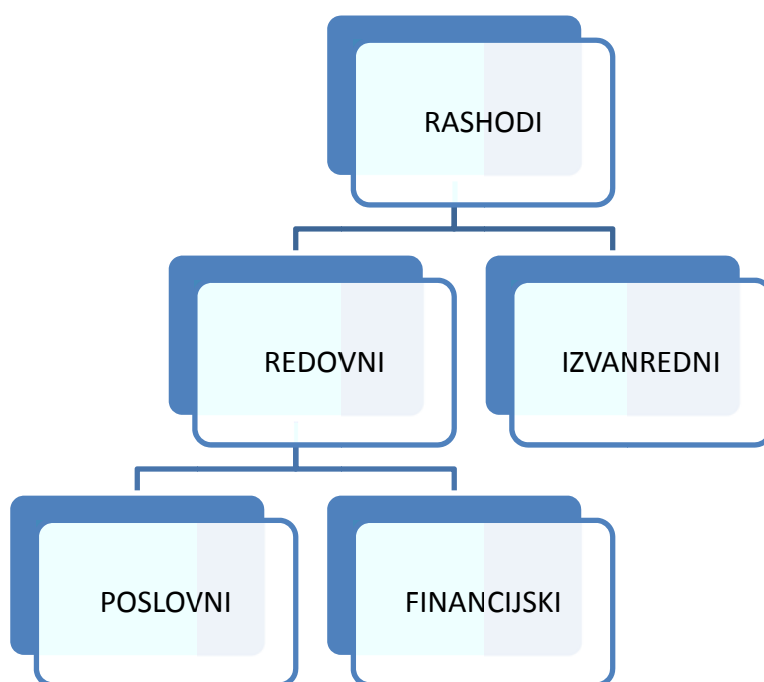


Grafikon 1 : Struktura prihoda

Izvor : Žager et.al. (2008) : Analiza financijskih izvještaja, Zagreb, str.71.

⁴ Žager et.al. (2008) : Analiza financijskih izvještaja, Zagreb, str. 70.

RASHODI ⁵ čine negativnu komponentu financijskog rezultata. Nastaju kao posljedica trošenja, odnosno smanjenja imovine ili povećanja obveza. Imaju utjecaja na smanjenje glavnice ili kapitala poduzeća.



Grafikon 2 : Struktura rashoda

Izvor : Žager et.al., (2008) : Analiza financijskih izvještaja, Zagreb, str. 72.

⁵ Žager et.al., (2008) : Analiza financijskih izvještaja, Zagreb, str.71.

2.1.3. Izvještaj o novčanom toku

Izvještaj o novčanom toku ⁶ je financijski izvještaj koji daje informacije o izvorima i upotrebi gotovine tijekom izvještajnog razdoblja, ali predstavlja i bazu za planiranje budućih gotovinskih tijekova i potreba za financiranjem.

U izvješću se tijekovi ⁷ klasificiraju prema aktivnostima, i to na tjeckove od :

- poslovne aktivnosti (vezane su tekuće poslovanje tvrtke i račune bilance koji se odnose na kratkotrajnu imovinu, kratkoročne obveze, te amortizaciju)
- investicijske aktivnosti (rezultat su investiranja i dezinvestiranja u realnu imovinu, te dugoročnog investiranja i dezinvestiranja u financijsku imovinu)
- financijske aktivnosti (rezultat su prikupljanja novca za tekuće poslovanje i investiranje tvrtke, te servisiranja pritom preuzetih obveza).

Novčani (gotovinski) tjeckovi od poslovnih aktivnosti mogu se prikazati :

- direktnom metodom (prikazom glavnih grupa bruto novčanih primitaka i izdataka)
- indirektnom metodom (na temelju računa dobiti i gubitka).

Gotovinski tjeck iz investicijskih aktivnosti kod realne imovine (oprema, postrojenja, poslovni objekti) računa se iz promjene imovine po bruto vrijednosti.

Gotovinski tjeck iz financijskih aktivnosti uključuje aktivnosti vezane za promjenu razine zaduženosti (kreditni, emisija/otplata kreditnih vrijednosnica), emisiju/stjecanje vlastitih dionica i isplatu dividendi.

⁶ Vidučić, Lj. (2006) : Financijski menadžment, RRiF, Zagreb, str.371.

⁷ Vidučić, Lj. (2008) : Financijski menadžment, Sveučilište u Splitu, Zagreb, str. 371. i 374.

2.1.4. Izvještaj o promjenama glavnice

Izvještaj o promjenama glavnice ⁸ je financijski izvještaj koji treba prikazati promjene komponenata glavnice koje su se dogodile između dva obračunska razdoblja.

Izvještaj o promjenama glavnice prema Hrvatskom standardu izvještavanja 1 (NN 30/08), sadržava promjene uloženog kapitala, zarađenog kapitala i izravne promjene u kapitalu (mimo računa dobiti i gubitka).

Uloženi kapital i zarađeni kapital čine kapital poduzeća, a ukupni kapital poduzeća se dijeli na šest pozicija.

Potpozicije ukupnog kapitala su :

1. Upisani kapital
2. Premije na emitirane dionice (kapitalni dobitak)
3. Revalorizacijska rezerva
4. Rezerve :
 - zakonske rezerve
 - rezerve za vlastite dionice
 - statutarne rezerve
 - ostale rezerve
5. Zadržana dobit ili prenesen gubitak
6. Dobit ili gubitak tekuće godine

U razdoblju od početka (01.01.) do (31.12.) nastaju poslovni događaji koji uzrokuju povećanje i smanjenje salda kapitala, te zbog toga investitore zanima koji su događaji uzrokovali promjene komponenata kapitala, a upravo prikazuje izvještaj o promjenama glavnice.

⁸ Žager et.al., (2008) : Analiza financijskih izvještaja, Zagreb, str. 87.

2.1.5. Bilješke uz financijske izvještaje

Bilješke uz financijske izvještaje⁹ su komplementarne s bilancom, računom dobiti i gubitka i izvještajem o novčanom toku jer sadrže informacije koje dodatno pojašnjavaju vrijednost i prirodu nekih pozicija u tim izvještajima.

U bilješkama trebaju biti prikazane metode procjene bilančnih pozicija, eventualna odstupanja od postavljenih metoda s razlozima odstupanja i kvantifikacijom prouzročenih efekata, pregled obveza s rokom dospjeća dužim od pet godina, prosječan broj zaposlenih itd.

Trebaju sadržavati sve one informacije koje se ne vide direktno iz temeljnih izvještaja a neophodne su za njihovo razumijevanje i ocjenu poslovanja.

Prema MRS-u 1 – Prezentiranje financijskih izvještaja, u bilješkama se :

- prezentiraju informacije o osnovi za sastavljanje financijskih izvještaja i određenim računovodstvenim politikama
- objavljuju informacije koje nalažu MSFI-evi, a koje nisu prikazane drugdje u financijskim izvještajima
- pružaju dodatne informacije koje nisu prezentirane drugdje u financijskim izvještajima, ali su važne za razumijevanje bilo kojeg sastavnog dijela financijskih izvještaja

⁹ Žager et.al., (2008) : Analiza financijskih izvještaja, Zagreb, str. 89.

2.2. Analiza putem pokazatelja

Analiza putem pokazatelja ¹⁰ je jedna od najčešće korištenih analiza financijskih izvješća. Ona predstavlja prvu fazu financijske analize. Povezivanjem stavki iz jednog i/ili dvaju izvješća odnosno knjigovodstvenih i/ili tržišnih podataka ona pokazuje povezanost između računa u financijskim izvješćima te omogućuje vrednovanje financijskog stanja i poslovanja tvrtke. Ovu analizu je moguće vršiti preko niza pokazatelja koji se svrstavaju u skupine prema tome koji segment financijskog stanja ili performanse poslovanja poduzeća analiziraju.

Osnovne skupine pokazatelja su :

1. Pokazatelji likvidnosti
2. Pokazatelji aktivnosti
3. Pokazatelji zaduženosti
4. Pokazatelji profitabilnosti

2.2.1. Pokazatelj likvidnosti

Pokazatelj likvidnosti se koristi za procjenu sposobnosti tvrtke da udovolji kratkoročnim obvezama kratkotrajnom imovinom.

Pokazatelj tekuće likvidnosti (tekući odnos, tekući pokazatelj) je najbolji pojedinačni indikator likvidnosti.

Pokazatelj tekuće likvidnosti = $\text{Kratkotrajna imovina} / \text{Kratkoročne obveze}$

Pokazatelj ubrzane likvidnosti se koristi za procjenu može li poduzeće udovoljiti svojim kratkoročnim obvezama upotrebom svoje najlikvidnije imovine.

Pokazatelj ubrzane likvidnosti = $(\text{Tekuća imovina} - \text{Zalihe}) / \text{Kratkoročne obveze}$

¹⁰ Vidučić, Lj. (2015.) : Financijski menadžment, RRiF, IX. izdanje, Zagreb, str. 441.

2.2.2. Pokazatelj aktivnosti

Pokazatelj aktivnosti koriste se za ocjenu efikasnosti kojom se upravlja imovinom tvrtke za generiranje date razine prodaje, tj. ocjenom njene poslovne efikasnosti.

Pokazatelj prosječnog razdoblja naplate potraživanja koristi se za procjenu broja dana koji tvrtka mora čekati prije nego dobije gotovinu od prodaje na kredit.

$$\text{RNP} = \text{Prosječna potraživanja} / \text{Prosječna dnevna (kreditna) prodaja}$$

Pokazatelj obrta zaliha pokazuje efikasnost menadžmenta zaliha.

$$\text{Koz} = \text{Ukupni prihod} / \text{Zalihe}$$

Pokazatelj obrta dugotrajne imovine mjeri efikasnost tvrtke i korištenju opreme i postrojenja, povezujuću prodaju i dugotrajnu imovinu tvrtke.

$$\text{Kodi} = \text{Ukupni prihod} / \text{Prosječna neto dugotrajna imovina}$$

Pokazatelj obrta ukupne imovine pokazuje relativnu efikasnost tvrtke u korištenju imovine u stvaranju rezultata.

$$\text{Koi} = \text{Ukupni prihod} / \text{Ukupna imovina}$$

2.2.3. Pokazatelj zaduženosti

Pokazatelj zaduženosti koristi se za procjenu financijskog rizika tvrtke.

Pokazatelj ukupnog duga prema ukupnoj imovini pokazuje koliki udio sredstava su osigurali vjerovnici (kreditori).

$$\text{D/A} = \text{Ukupni dug} / \text{Ukupna imovina}$$

Pokazatelj pokrića kamata pokazuje razmjer u kojem poslovni dobitak može pasti, a da se ne dovede u pitanje plaćanje kamata.

$$\text{TIE} = \text{EBIT} / \text{Trošak kamata}$$

2.2.4. Pokazatelj profitabilnosti

Pokazatelj profitabilnosti izražavaju snagu zarade tvrtke, odnosno pokazuju ukupni efekt likvidnosti, upravljanje imovinom i dugom na mogućnost ostvarenja profita.

Bruto profitna marža odražava kako politiku cijena koju tvrtka provodi, tako i efikasnost proizvodnje, odnosno kontrolu troškova.

$$Pbpm = (\text{Prodaja} - \text{Troškovi za prodano}) / \text{Prodaja}$$

Neto profitna marža pokazuje kako menadžment kontrolira troškove, rashode i prihode, pa se koristi kao pokazatelj efikasnosti menadžmenta.

$$Ppmt = (\text{Neto dobitak} - \text{Dividende prioritetnih dioničara}) / \text{Prodaja}$$

Temeljna snaga zarade dobar je pokazatelj za usporednu analizu u slučaju kada postoje razlike u stupnju financijske poluge.

$$Tsz = \text{EBIT} / \text{Ukupna imovina}$$

Povrat na ukupnu imovinu (ROA) pokazuje sposobnost tvrtke da korištenjem raspoložive imovine ostvari dobit, odnosno predstavlja također mjeru snage zarade tvrtke.

$$\text{ROA} = (\text{Neto dobitak} - \text{Dividende prioritetnih dioničara}) / \text{Ukupna imovina}$$

Povrat na vlastiti kapital (ROE) pokazuje snagu zarade u odnosu na ulaganje dioničara.

$$\text{ROE} = \text{Neto dobitak nakon prioritetnih dioničara} / \text{Trajni kapital}$$

2.3. Zakonska regulativa

2.3.1. Zakon o računovodstvu

Zakonom o računovodstvu ¹¹ se uređuje računovodstvo poduzetnika, razvrstavanje poduzetnika i grupa poduzetnika, knjigovodstvene isprave i poslovne knjige, popis imovine i obveza, primjena standarda financijskog izvještavanja, godišnji financijski izvještaji i konsolidacija godišnjih financijskih izvještaja, izvještaj o plaćanjima javnom sektoru, revizija godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća, javna objava godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća, Registar godišnjih financijskih izvještaja te obavljanje nadzora.

Poduzetnik ¹² je dužan sastavljati i prezentirati godišnje financijske izvještaje primjenom Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja ili Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja sukladno odredbama ovog zakona.

2.3.2. Zakon o sportu

Ovim se **Zakonom uređuju** ¹³: sustav sporta i sportske djelatnosti, stručni poslovni u sportu, sportska natjecanja, financiranje sporta, nadzor i ostala pitanja od značaja za sport.

Nacionalno vijeće za sport ¹⁴ najviše je stručno i savjetodavno tijelo koje se brine za razvoj i kvalitetu sporta u Republici Hrvatskoj.

Nacionalno vijeće za sport ¹⁵ ima predsjednika i dvanaest članova, koje imenuje i razrješava Hrvatski sabor i to predsjednika i šest članova na prijedlog Vlade Republike Hrvatske, tri člana na prijedlog Hrvatskoga olimpijskog odbora, jednog člana na prijedlog Hrvatskoga paraolimpijskog odbora, jednog člana na prijedlog Hrvatskoga sportskog saveza gluhih i jednog člana na prijedlog Kineziološkog fakulteta Sveučilišta u Zagrebu.

¹¹ Zakon o računovodstvu, NN 78/15, 134/15, čl. 1.

¹² Zakon o računovodstvu, NN 78/15, 134/15, čl. 17. st. 1.

¹³ Zakon o sportu, NN 71/06, 150/08, 124/10, 124/11, 86/12, 94/13, 85/15, 19/16, čl. 1. st. 1.

¹⁴ Zakon o sportu, NN 71/06, 150/08, 124/10, 124/11, 86/12, 94/13, 85/15, 19/16, čl. 3. st. 1.

¹⁵ Zakon o sportu, NN 71/06, 150/08, 124/10, 124/11, 86/12, 94/13, 85/15, 19/16, čl. 4. st. 1.

Pravna osoba ¹⁶ u sustavu sporta obvezna je objaviti godišnje financijske izvještaje na svojim mrežnim stranicama, u roku od petnaest dana od dana predaje financijskog izvještaja Ministarstvu financija, odnosno drugoj instituciji koju Ministarstvo financija ovlasti za zaprimanje i obradu financijskih izvještaja, ako njezin godišnji proračun iznosi najmanje pet milijuna kuna u poslovnoj godini za koju se godišnji financijski izvještaji sastavljaju.

2.3.3. UEFA statut

Union des Associations Europeennes de Football (UEFA) ¹⁷ je društvo prijavljeno u registar tvrtki, prema odredbama Članka 60 Švicarskog građanskog zakona. UEFA je politički i vjerski neutralna.

Sjedište UEFA-e ¹⁸ je u Švicarskoj. Izvršni odbor određuje lokaciju registriranog ureda UEFA-e.

Ciljevi UEFA-e : ¹⁹

- a) rješavati pitanja vezana za europski nogomet;
- b) promicati nogomet u Europi u duhu mira, razumijevanja i fair playa, bez ikakve političke, spolne, vjerske ili rasne diskriminacije ili bilo kojeg drugog razloga;
- c) nadgledati i kontrolirati razvoj svih vrsta nogometa u Europi;
- d) organizirati i provoditi natjecanja i međunarodne turnire na europskoj razini za sve vrste nogometa i istovremeno poštivati zdravlje igrača;
- e) sprječavati sve metode i prakse koje mogu ugroziti regularnost utakmica ili natjecanja ili dovoditi do zlouporabe nogometa;
- f) osigurati da sportske vrijednosti uvijek prevladaju nad komercijalnim interesima i dr.

¹⁶ Zakon o sportu, NN 71/06, 150/08, 124/10, 124/11, 86/12, 94/13, 85/15, 19/16, čl. 76a (NN 85/15) st.2.

¹⁷ UEFA statut, 2014, čl. 1. st. 1.

¹⁸ UEFA statut, 2014, čl. 1. st. 2.

¹⁹ UEFA statut, 2014, čl. 2. st. 1.

Članstvo u UEFA-i ²⁰ otvoreno je nacionalnim nogometnim savezima smještenim na Europskom kontinentu, zemalja koje su Ujedinjeni narodi priznali kao neovisnu državu i koji su odgovorni za organizaciju i provedbu pitanja vezanih uz nogomet na svom teritoriju.

UEFA financijska godina ²¹ započinje 1. srpnja i završava 30. lipnja sljedeće godine.

²⁰UEFA statut, 2014, čl. 5. st. 1.

²¹ UEFA statut, 2014, čl. 44.

3. ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA NA PRIMJERU NOGOMETNOG KLUBA HAJDUK š.d.d.

3.1. Opći podaci o HNK Hajduk š.d.d.

HNK Hajduk š.d.d. Split osnovan je 22. studenog 2008.g. na Osnivačkoj skupštini Društva, te 22. prosinca 2008.g. upisano je kao prvo športsko dioničko društvo Republici Hrvatskoj u Registar Trgovačkog društva u Splitu pod rednim brojem 1.

HNK Hajduk Split kao neprofitna udruga, postupkom preoblikovanja, preoblikovan je u HNK Hajduk š.d.d., Split, na temelju čl. 41. Zakona o sportu, sukladno rješenju Ministarstva znanosti, obrazovanja i športa od 14. ožujka 2008.g. i sukladno Odluci Skupštine HNK Hajduk Split od 25. ožujka 2008.g.

Temeljni kapital Društva je tijekom 2009.g. povećan unosom prava na osnovi potraživanja s iznosa 81.035.000,00 kn na iznos od 268.216.000,00 koji je podijeljen na 536.432 dionice serije A s nominalnim iznosom od 500,00 kn. Upis je izvršen u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu dana 13. kolovoza 2009.g.

Djelatnost Društva je sudjelovanje u športskim natjecanjima, športska poduka i priprema, športska rekreacija, organiziranje i vođenje športskih natjecanja, upravljanje i održavanje športskih građevina, organizacija kulturnih i zabavnih priredbi, promidžba.

U svom djelovanju, Društvo se mora pridržavati pravila koja donosi Hrvatski nogometni savez, Hrvatski olimpijski odbor, UEFA i FIFA.

Tijela društva su Glavna skupština dioničara, Nadzorni odbor i Uprava Društva.

3.2. Računovodstvo nogometnog kluba

Temelj financijskog izvještavanja su Zakon o trgovačkim društvima, Zakon o računovodstvu, Zakon o sudskom registru, Zakon o reviziji, Pravilnik o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja, Pravilnik o načinu vođenja registra godišnjih financijskih izvješća i Hrvatski standardi financijskog izvještavanja.

Računovodstvene politike temelje se na svim gore navedenim pozitivnim propisima u Republici Hrvatskoj, kojima se regulira poslovanje gospodarskih subjekata.

Politika iskazivanja dugotrajne imovine, Politika iskazivanja kratkotrajne imovine, Politika iskazivanja kapitala, Politika iskazivanja obveza i Politika iskazivanja prihoda i rashoda navedeni su u Financijskom izvješću za 2014.g.

Godišnji financijski izvještaji navedeni su u Izvješću o obavljenoj reviziji financijskih izvještaja HNK Hajduk š.d.d. Split za 2014.g. i to kao :

- Bilanca na 31.12.2014.;
- Račun dobiti i gubitka za razdoblje od 01.01.2014. do 31.12.2014.;
- Izvještaj o novčanom toku od 01.01.2014. do 31.12.2014.;
- Izvještaj o promjenama kapitala od 01.01.2014. do 31.12.2014.;
- Bilješke uz financijske izvještaje

3.3. Bilanca

Tabela 2: Bilanca na dan 31.prosinca 2014.godine HNK Hajduk š.d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Rbr. bilješke	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4	5
AKTIVA				
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001			
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002		186.076.865	185.155.850
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003		183.995.687	181.999.806
1. Izdaci za razvoj	004			
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005		183.995.687	181.999.806
3. Goodwill	006			
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007			
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008			
6. Ostala nematerijalna imovina	009			
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010		1.967.978	3.042.844
1. Zemljište	011			
2. Građevinski objekti	012		427.901	427.900
3. Postrojenja i oprema	013		1.217.500	2.520.979
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014		322.577	93.965
5. Biološka imovina	015			
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016			
7. Materijalna imovina u pripremi	017			
8. Ostala materijalna imovina	018			
9. Ulaganje u nekretnine	019			
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020		113.200	113.200
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021		93.200	93.200
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022			
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023			
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024			
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025			
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026		20.000	20.000
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027			
8. Ulaganja koja se obračunavaju	028			

metodom udjela				
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029		0	
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030			
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031			
3. Ostala potraživanja	032			
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033			
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034		45.286.800	31.925.114
I. ZALIHE (036 do 042)	035		4.400.516	2.499.994
1. Sirovine i materijal	036		1.893.816	2.423.768
2. Proizvodnja u tijeku	037			
3. Gotovi proizvodi	038			
4. Trgovačka roba	039		1.635.895	76.226
5. Predujmovi za zalihe	040			
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		870.805	-
7. Biološka imovina	042			
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043		40.175.685	27.869.710
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044			
2. Potraživanja od kupaca	045		34.940.080	23.452.244
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046			
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047		1.125.106	1.046.711
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048		2.149.658	2.457.373
6. Ostala potraživanja	049		1.960.841	913.382
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050		590.039	591.239
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051			
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052			
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053			
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054			
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055			
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056		590.039	591.239
7. Ostala financijska imovina	057			
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	058		120.560	964.171
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059		2.898.682	2.362.713
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060		234.262.347	219.443.677
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061		-	
PASIVA				

A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062		141.007.282	135.063.365
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063		268.216.000	268.216.000
II. KAPITALNE REZERVE	064			
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065		0	
1. Zakonske rezerve	066			
2. Rezerve za vlastite dionice	067			
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068			
4. Statutarne rezerve	069			
5. Ostale rezerve	070			
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071			
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073- 074)	072		(127.089.961)	(127.208.718)
1. Zadržana dobit	073			
2. Preneseni gubitak	074		(127.089.961)	(127.208.718)
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076- 077)	075		(118.757)	(5.943.917)
1. Dobit poslovne godine	076			
2. (Gubitak) poslovne godine	077		(118.757)	(5.943.917)
VII. MANJINSKI INTERES	078			
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079		7.809.529	4.762.385
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080			
2. Rezerviranja za porezne obveze	081			
3. Druga rezerviranja	082		7.809.529	4.762.385
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083		21.257.801	12.330.872
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		21.241.801	12.290.872
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		16.000	40.000
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086			
4. Obveze za predujmove	087			
5. Obveze prema dobavljačima	088			
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089			
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090			
8. Ostale dugoročne obveze	091			
9. Odgođena porezna obveza	092			
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093		62.587.735	63.365.365

1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094		2.350.157	16.297.892
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		9.375.819	8.159.605
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096		10.557.387	2.286.644
4. Obveze za predujmove	097			
5. Obveze prema dobavljačima	098		34.859.403	31.880.108
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099			
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100			
8. Obveze prema zaposlenicima	101		1.959.724	2.137.339
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102		3.485.245	2.603.777
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103			
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104			
12. Ostale kratkoročne obveze	105			
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106		1.600.000	3.921.690
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107		234.262.347	219.443.677
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108		-	
DODATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)				
A) KAPITAL I REZERVE				
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109			
2. Pripisano manjinskom interesu	110			

Izvor : Interni podaci HNK Hajduk š.d.d.

3.4. Račun dobiti i gubitka nogometnog kluba

Tabela 3 : Račun dobiti i gubitka HNK Hajduk š.d.d. za 2014. godinu

Naziv pozicije	AOP oznaka	Rbr. bilješke	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4	5
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111		79.123.235	67.688.414
1. Prihodi od prodaje	112		60.554.103	61.705.230
2. Ostali poslovni prihodi	113		18.569.132	5.983.184
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114		77.088.662	72.128.863
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115			
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116		23.740.692	25.180.454
a) Troškovi sirovina i materijala	117		3.693.912	3.169.297
b) Troškovi prodane robe	118		1.956.887	4.161.890
c) Ostali vanjski troškovi	119		18.089.893	17.849.267
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120		10.008.245	8.748.086
a) Neto plaće i nadnice	121		5.587.414	4.940.685
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122		3.100.262	2.557.612
c) Doprinosi na plaće	123		1.320.569	1.249.789
4. Amortizacija	124		7.956.975	8.357.427
5. Ostali troškovi	125		28.042.433	25.310.836
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126		0	1.282.718
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127			
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128			1.282.718
7. Rezerviranja	129		4.411.450	486.958
8. Ostali poslovni rashodi	130		2.928.867	2.762.384
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131		3.141.451	1.696.426
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132			
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133		3.141.451	1.696.426
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134			
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135			

5. Ostali finansijski prihodi	136			
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137		5.294.781	3.199.894
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138			2.136.469
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139		5.294.781	1.063.425
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od finansijske imovine	140			
4. Ostali finansijski rashodi	141			
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142			
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143			
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144			
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145			
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146		82.264.686	69.384.840
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147		82.383.443	75.328.757
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148		(118.757)	(5.943.917)
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149		0	
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150		(118.757)	(5.943.917)
XII. POREZ NA DOBIT	151		0	
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152		(118.757)	(5.943.917)
1. Dobit razdoblja (149-151)	153		0	
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154		(118.757)	(5.943.917)

Izvor : Interni podaci HNK Hajduk š.d.d.

HNK Hajduk š.d.d. 2014. godinu završio je u gubitku od 5.943.918 HRK. Međutim kada se gubitak korigira za amortizaciju u iznosu 8.357.427 kuna i kamate u iznosu od 1.503.469 kuna, dolazi se do pokazatelja EBITDA koji je pozitivan i iznosi 3.916.978 kuna. Dakle po samom pokazatelju EBITDA koji zapravo pokazuje operativni rezultat poslovanja Kluba vidi se da je Klub i u ovoj godini dobro poslovao i da je nastavio pozitivnim trendom u operativnom poslovanju.

Nova politika Kluba je stavljanje naglaska na povećanje prihoda od operativnog poslovanja i smanjenje odgovarajućih rashoda u cilju što manje ovisnosti o prihodima od prodaje igrača kako bi se smanjio pritisak na sportski dio i kako bi se ostvarili preduvjeti za željene sportske rezultate.

U prošloj godini prihodi od ulaznica bili su veći od prihoda u 2013. godini iz razloga što se Klub uspio plasirati u playoff EL te time odigrao utakmicu više u Europi za razliku od 2013. godine.

Kontrolom uporabe znaka i imena Kluba i potpisom novih komercijalnih ugovora značajno su se povećali prihodi od eksploatacije klubskog znakovlja i stadiona.

Zbog sudjelovanja naših igrača na FIFA SP 2014. u Brazilu Klub je ostvario dodatan prihod.

U troškovima materijala dolazi do povećanja iz razloga što su oni u direktnoj vezi s prihodima od prodaje robe, kako su i ti prihodi povećani onda su se povećali i ovi troškovi.

Kod troškova zaposlenika nastavlja se trend smanjenja.

Kroz 2014. ostvaren je manji neto rezultat od prodaje igrača iz razloga što na tržište prodaje igrača Klub kao i svi ostali ovisi o potražnji za njihovim igračima.

3.5. Izvještaj o novčanom toku

Tabela 4 : Izvještaj o novčanom toku za godinu koja je završila 31.prosinca 2014.g.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Rbr. bilješke	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4	5
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
1. Novčani primici od kupaca	001		26.076.703	24.229.350
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.	002			
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	003			
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	004			
5. Ostali novčani primici	005		5.410.017	7.329.199
I. Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti (001 do 005)	006		31.486.720	31.558.549
1. Novčani izdaci dobavljačima	007		16.698.355	17.047.013
2. Novčani izdaci za zaposlene	008		37.341.929	36.520.141
4. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	009			
4. Novčani izdaci za kamate	010			
5. Novčani izdaci za poreze	011			
6. Ostali novčani izdaci	012		5.620.924	11.316.031
II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti (007 do 012)	013		59.661.208	64.883.185
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (006-013)	014		0	0
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (013-006)	015		28.174.488	33.324.636
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI				
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	016			29.687
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	017			
3. Novčani primici od kamata*	018			
4. Novčani primici od dividendi*	019			
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	020		34.270.145	35.592.572
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (016 do 020)	021		34.270.145	35.622.259
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	022		187.401	2.015.993
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	023			
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	024		3.576.809	1.346.610
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (022 do 024)	025		3.764.210	3.362.603
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (021-025)	026		30.505.935	32.259.656

B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (025-021)	027		0	0
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI				
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	028			
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	029		0	
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	030			6.038.683
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (028 do 030)	031		0	6.038.683
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	032		1.643.488	4.130.092
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	033			
3. Novčani izdaci za financijski najam	034			
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	035			
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	036		733.172	
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (032 do 036)	037		2.376.660	4.130.092
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (031-037)	038		0	1.908.591
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (037-031)	039		2.376.660	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (014 – 015 + 026 – 027 + 038 – 039)	040		0	843.611
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (015 – 014 + 027 – 026 + 039 – 038)	041		45.213	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	042		165.773	120.560
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	043			843.611
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	044		45.213	
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	045		120.560	964.171

Izvor : Interni podaci HNK Hajduk š.d.d.

3.6. Izvještaj o promjenama glavnice

Tabela 5 : Izvještaj o promjenama glavnice za godinu koja je završila 31.prosinca 2014.

R.br.	Opis	31.12.2013.	31.12.2014.
	1	2	3
1	Upisani kapital	268.216.000	268.216.000
2	Kapitalne rezerve	-	
3	Rezerve iz dobiti	-	
4	Zadržana dobit ili preneseni (gubitak)	(127.089.961)	(127.208.718)
5	Dobit ili (gubitak) tekuće godine	(118.757)	(5.943.917)
6	Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	-	
7	Revalorizacija nematerijalne imovine	-	
8	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	-	
9	Ostala revalorizacija	-	
10	Ispravci pogrešaka prethodnih razdoblja	-	
11	Ukupno kapital i rezerve (1 do 10)	141.007.282	135.063.365
12	Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inoz. poslovanje	-	
13	Tekući i odgođeni porezi (dio)	-	
14	Zaštita novčanog tijeka	-	
15	Promjene računovodstvenih politika	-	
16	Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	-	
17	Ostale promjene kapitala	(118.757)	(5.943.917)
18	Ukupno povećanje ili (smanjenje) kapitala (12 do 17)	(118.757)	(5.943.917)

Izvor : Interni podaci HNK Hajduk š.d.d.

3.7. Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. g.

1. Opći podaci

Hrvatski nogometni klub Hajduk Split (u daljnjem tekstu : HNK Hajduk/Klub/Društvo), sa sjedištem u Splitu, 8. Mediteranskih igara 2, upisan je 22. prosinca 2008. u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu kao športsko dioničko društvo. Do toga datuma Klub je bio ustrojen kao udruga građana, koja je slijednik udruge športaša, športskih radnika i građana osnovane 1911. godine. Matični broj subjekta (MSB) je 060250783, osobni identifikacijski broj (OIB) je 04785516590.

2. Vremenska neograničenost poslovanja

Društvo zadnjih godina posluje s gubicima, pa akumulirani gubitak na dan 31. prosinca 2014. godine iznosi 133,2 milijuna kuna (31.12.2013. : 127,2 milijuna kuna), a kratkoročne obveze premašuju kratkoročnu imovinu za 31 milijun kuna (31.12.2013. : 17 milijuna kuna).

Društvo nastavlja s provođenjem plana restrukturiranja s kojim je vodstvo Kluba započelo u 2012. godini. Navedeni plan restrukturiranja obuhvaća provođenje tranzicijskih mjera na financijskoj, organizacijskoj i sportskoj razini djelovanja Kluba.

3. Sažetak temeljnih računovodstvenih politika :

Osnovne računovodstvene politike primijenjene su kako slijedi :

a) Osnove prikaza

Financijski izvještaji pripremljeni su po načelu povijesnog troška, izuzev određenih financijskih instrumenata koji su iskazani po fer vrijednosti.

b) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji za 2014. godinu sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 109/07, 54/13, 121/14) i Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja, te u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (NN 38/08, 12/09 i 130/10).

4. Dugotrajna nematerijalna imovina

Tabela 6 : Dugotrajna nematerijalna imovina

		Pravo korištenja športske građevine	Ulaganja u računalni software	Ulaganja na tuđoj imovini	Ukupno
Bruto knjigovodstvena vrijednost					
Stanje 01. siječnja 2013.		220.735.744	229.742	4.771.754	225.737.240
Povećanje 2013.	u	-	13.158	-	13.158
Stanje 31. prosinca 2013.		220.735.744	242.900	4.771.754	225.750.398
Povećanje 2014.	u	-	-	5.775.418	5.775.418
Stanje 31. prosinca 2014.		220.735.744	242.900	10.547.172	231.525.816
Ispravak vrijednosti					
Stanje 01. siječnja 2013.		29.431.432	158.976	4.771.754	34.362.162
Amortizacija 2013.	za	7.357.858	34.691	-	7.392.549
Stanje 31. prosinca 2013.		36.789.290	193.667	4.771.754	41.754.711
Amortizacija 2014.	za	7.357.858	6.579	406.862	7.771.299
Stanje 31. prosinca 2014.		44.147.148	200.246	5.178.616	49.526.010
Neto knjigovodstvena vrijednost					
Stanje 31. prosinca 2014.		176.588.596	42.654	5.368.556	181.999.806
Stanje 31. prosinca 2013.		183.946.454	49.233	-	183.995.687

Izvor : Interni podaci HNK Hajduk š.d.d.

5. Dugotrajna materijalna imovina

Tabela 7 : Dugotrajna materijalna imovina

	Zgrade	Oprema	Transportna sredstva i pokućstvo	Ukupno
Bruto knjigovodstvena vrijednost				
Stanje 01. siječnja 2013.	1.298.705	6.667.815	1.236.074	9.202.594
Povećanje	-	102.660	71.582	174.242
Smanjenje	(870.804)	-	-	(870.804)
Stanje 31. prosinca 2013.	427.901	6.770.475	1.307.656	8.506.032
Povećanje	-	1.568.350	92.644	1.660.994
Smanjenje	-	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2014.	427.901	8.338.825	1.400.300	10.167.026
Ispravak vrijednosti				
Stanje 01. siječnja 2013.	-	5.258.175	715.453	5.973.628
Amortizacija za godinu 2013.	-	294.800	269.626	564.426
Smanjenje	-	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2013.	-	5.552.975	985.079	6.538.054
Amortizacija 2014	-	264.872	321.256	586.128
Smanjenje	-	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2014.	-	5.817.847	1.306.335	7.124.182
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Stanje 31. prosinca 2014.	427.901	2.520.978	93.965	3.042.844
Stanje 31. prosinca 2013.	427.901	1.217.500	322.577	1.967.978

Izvor : Interni podaci HNK Hajduk š.d.d.

3.8. Analiza putem pokazatelja

3.8.1. Pokazatelj likvidnosti

Pokazatelj likvidnosti = $\text{Kratkoročna imovina} / \text{Kratkoročne obveze}$

Tabela 8 : Pokazatelj likvidnosti

Godina	31.12.2013.	31.12.2014.
Kratkoročna imovina	45.286.800	31.925.114
Kratkoročne obveze	62.257.735	63.365.365
Koeficijent	0,727	0,504

Izvor : Interni podaci HNK Hajduk š.d.d.

Analizom pokazatelja likvidnosti za 2013. i 2014. godinu vidljiv je pad pokazatelja u 2014. u odnosu na 2013. godinu te se može zaključiti u obje godine da su kratkoročne obveze veće od kratkoročne imovine.

3.8.2. Pokazatelj zaduženosti

Pokazatelj zaduženosti = $\text{Ukupne obveze} / \text{Ukupna aktiva}$

Tabela 9 : Pokazatelj zaduženosti

Godina	31.12.2012.	31.12.2013.	31.12.2014.
Dugoročne obveze	-	21.257.735	12.330872
Kratkoročne obveze	104.030.634	62.257.735	63.365.365
UKUPNE OBVEZE	104.030.634	83.515.536	75.696.237
AKTIVA	245.156.672	234.262.347	219.443.676
Koeficijent	0,424	0,357	0,345

Izvor : Interni podaci HNK Hajduk š.d.d.

Pokazatelj zaduženosti za 2013. i 2014. godinu je u padu u odnosu na 2012. godinu, što prikazuje da Klub iz godine u godinu uspijeva smanjivati ukupan dug. Taj trend je nastavljen i u 2015. godini te je na dan 10.04.2015. godine iznosio 0,320 , s tim da su ukupne obveze na taj dan smanjenje na iznos od 70,1 milijun kuna.

3.8.3. Pokazatelj aktivnosti

Pokazatelj obrtaja ukupne imovine = Ukupni prihod / Ukupna imovina

Tabela 10 : Pokazatelj obrtaja ukupne imovine

Godina	31.12.2013.	31.12.2014.
Ukupni prihodi	82.264.686	69.384.840
Ukupna imovina	234.262.347	219.443.677
Koeficijent	0,351	0,316

Izvor : Interni podaci HNK Hajduk š.d.d.

Pokazatelj obrtaja ukupne imovine pokazuje da 1 kuna imovine stvara 0,351 kunu prihoda u 2013.godini. Vidljivo je također pogoršanje pokazatelja u 2014. godini.

3.8.4. Pokazatelj profitabilnosti

Neto profitna marža = Neto dobit / Ukupni prihod

Tabela 11 : Neto profitna marža

Godina	31.12.2013.	31.12.2014.
Neto dobit	(118.757)	(5.943.917)
Ukupni prihod	82.264.686	69.384.840
Koeficijent	-	-

Izvor : Interni podaci HNK Hajduk š.d.d.

HNK Hajduk ostvario je negativnu neto profitnu maržu u 2013. i 2014. godini.

ZAKLJUČAK

Republika Hrvatska se sastoji od većih i manjih klubova. Jedan od većih i poznatijih je Hajduk. Svaki klub ima svoje pratitelje, pa tako i Hajduk. Od osnutka Kluba pa sve do danas, tu je vjerna Torcida. Stadion Poljud je izgrađen 1979. godine u Splitu, gradu nogometa, kojem su građani dodali naziv Poljudska ljepotica. Na njemu su se odvijali brojni sportski događaji, od natjecanja u atletici, brojnih susreta sportaša do ugošćavanja europskih i svjetskih momčadi.

Sukladno Zakonu o računovodstvu u Republici Hrvatskoj, poslovni subjekti su dužni sastavljati i objavljivati sljedeće financijske izvještaje za poslovnu godinu : bilancu, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom toku, izvještaj o promjenama glavnice, bilješke uz financijske izvještaje. Moraju pružiti istinit, fer, realan i objektivan način prikazivanja imovine, obveza, prihoda, rashoda, kapitala, financijskog rezultata, novčanog toka i promjenama glavnice.

U teorijskom dijelu rada su detaljno opisani i analizirani financijski izvještaji dok je u istraživačkom dijelu rada detaljno opisano i analizirano poslovanje HNK Hajduk š.d.d. na temelju priloženih financijskih izvještaja za razdoblje od 01.01.2014. do 31.12.2014. Temeljni financijski izvještaji koji su opisani u radu su : bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom toku, izvještaj o promjenama glavnice, bilješke uz financijske izvještaje.

Na temelju podataka može se zaključiti da HNK Hajduk zadnjih godina posluje s gubicima, a kratkoročne obveze premašuju kratkoročnu imovinu. Cilj Kluba je omogućiti nesmetani nastavak poslovanja osiguravajući financijsku stabilnost.

LITERATURA :

Knjige :

1. Deželjin J., Džajić Lj., Mrša J., Proklin P., Peršić M., Spremić I., (1995) : Računovodstvo, Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, Zagreb
2. Vidučić, Lj. (2006) : Financijski menadžment, RRI F, Zagreb
3. Vidučić, Lj. (2008) : Financijski menadžment, Sveučilište u Splitu, Zagreb
4. Vidučić, Lj. (2015.) : Financijski menadžment, RRI F, IX. izdanje, Zagreb
5. Žager, K. & Žager, L., (1999) : Analiza financijskih izvještaja, Masmedia d.o.o., Zagreb
6. Žager, K. et.al., (2008) : Analiza financijskih izvještaja, 2. prošireno izdanje, Masmedia d.o.o., Zagreb

Pravilnik/Zakoni :

1. Narodne novine (2016) : Zakon o računovodstvu, Narodne novine d.d., Zagreb, br. 78/15, 134/15
2. Narodne novine (2015) : Zakon o sportu, Narodne novine d.d., Zagreb, br. 71/06, 150/08, 124/10, 124/11, 86/12, 94/13, 85/15, 19/16

Izvori na Internetu :

1. UEFA Statut (2014), raspoloživo na : <http://hns-cff.hr/files/documents/5625/UEFA%20Statut%202014..pdf>
2. Zakon o računovodstvu (2016), raspoloživo na : <http://www.zakon.hr/z/118/Zakon-o-ra%C4%8Dunovodstvu>
3. Zakon o sportu (2015), raspoloživo na : <http://www.zakon.hr/z/300/Zakon-o-sportu>

POPIS TABLICA :

Tabela 1 : Temeljne pozicije bilance.....	4
Tabela 2: Bilanca na dan 31.prosinca 2014.godine HNK Hajduk š.d.d.....	18
Tabela 3 : Račun dobiti i gubitka HNK Hajduk š.d.d. za 2014. godinu.....	22
Tabela 4 : Izvještaj o novčanom toku za godinu koja je završila 31.prosinca 2014.g.	25
Tabela 5 : Izvještaj o promjenama glavnice za godinu koja je završila 31.prosinca 2014.	27
Tabela 6 : Dugotrajna nematerijalna imovina	30
Tabela 7 : Dugotrajna materijalna imovina.....	31
Tabela 8 : Pokazatelj likvidnosti	32
Tabela 9 : Pokazatelj zaduženosti	32
Tabela 10 : Pokazatelj obrtaja ukupne imovine	33
Tabela 11 : Neto profitna marža.....	34

POPIS GRAFIKONA :

Grafikon 1 : Struktura prihoda	5
Grafikon 2 : Struktura rashoda	6

SAŽETAK

Analizom financijskih izvještaja obveznik izrode kojih je HNK Hajduk (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom toku, izvještaj o promjenama glavnice, bilješke uz financijske izvještaje) vidljivo je da je klub poslovao s gubitkom jer kratkoročne obveze premašuju kratkoročnu imovinu. Analizom pokazatelja utvrđeno je pogoršanje likvidnosti tvrtke u smislu povećanja kratkoročnih obveza iznad kratkotrajne imovine u 2014. godini u odnosu na 2013. godinu kao i ostvarenje negativne neto profitne marže.

Ključne riječi : financijski izvještaji, pokazatelji, Hajduk

ABSTRACT

The analysis of financial statements which Hajduk must make (balance sheet, income statement, cash flow statement, statement of changes in equity, notes to the financial statements), shows that the club created a loss as current liabilities exceed short-term assets. The analysis has established worsening of company's liquidity in terms of increased current liabilities over current assets in 2014 compared to 2013 as well as the realization of the negative net profit margin.

Key words : financial statements, indices, Hajduk