

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](#)



UNIVERSITY OF 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.

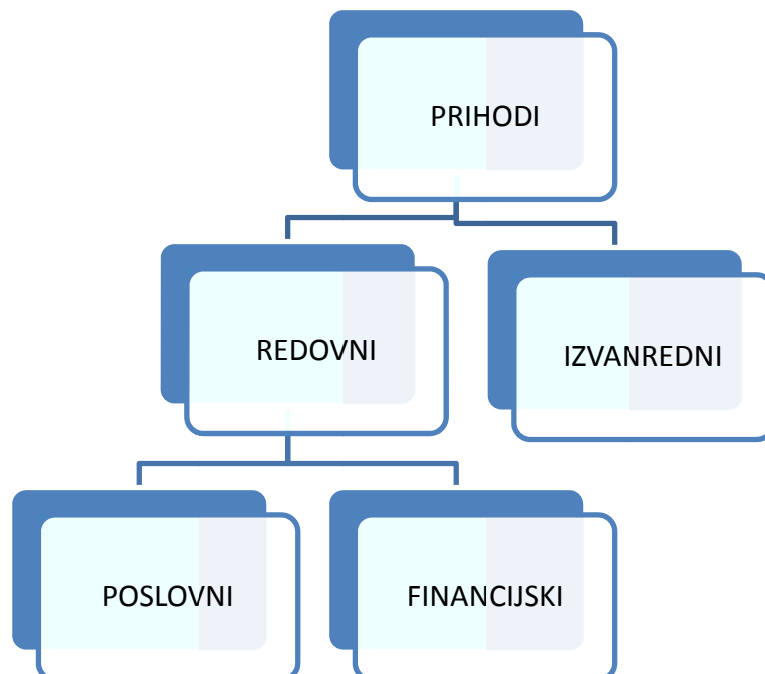
Ako poduzeće mora uložiti više od onog što dobije iz nekog poslovnog procesa, tada posluje s gubitkom, tj. ostvaruje negativan financijski rezultat.

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.

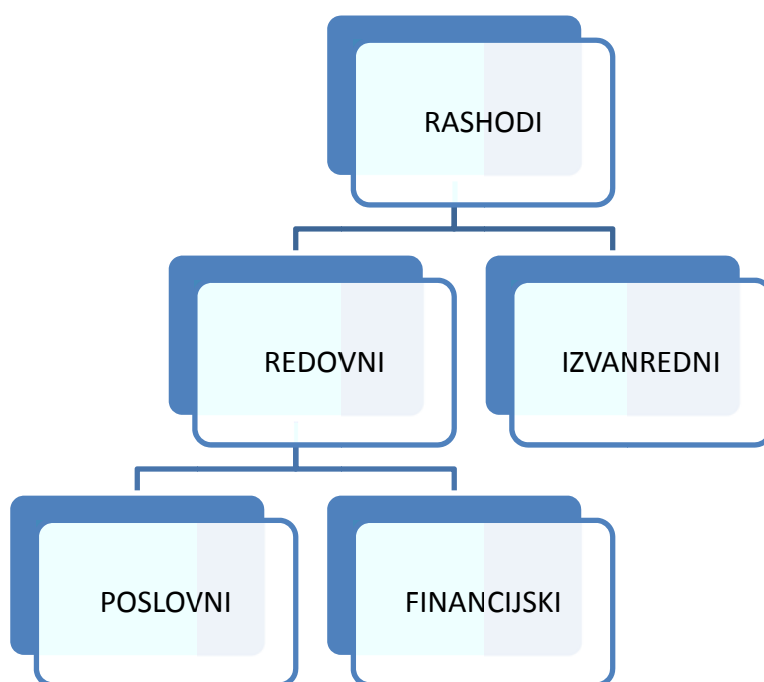


Grafikon 1 : Struktura prihoda

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

Gotovinski tijebo 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 pokazatelja¹⁰ 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 sportske 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