Analiza profitabilnosti poslovanja Brodotrogira

Ćudina, Meri

Master's thesis / Diplomski 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://urn.nsk.hr/urn:nbn:hr:124:866181

Rights / Prava: In copyright / Zaštićeno autorskim pravom.

Download date / Datum preuzimanja: **2024-03-28**

Repository / Repozitorij:

REFST - Repository of Economics faculty in Split

SVEUČILIŠTE U SPLITU

EKONOMSKI FAKULTET

DIPLOMSKI RAD

ANALIZA PROFITABILNOSTI POSLOVANJA BRODOTROGIRA

Mentor:

Prof. dr. sc. Ante Rozga

Studentica:

Meri Ćudina

Br. indeksa: 2130440

Split, prosinac 2015.

Sadržaj:

1. UVOD ... 3

1.1. Problem i predmet istraživanja ... 3

1.2. Istraživačke hipoteze ... 4

1.3. Ciljevi i doprinosi istraživanja ... 5

1.4. Metode istraživanja ... 6

1.5. Sadržaj diplomskog rada ... 6

2. FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ... 8

2.1. Značajke financijskih izvještaja ... 8

2.2. Temeljni financijski izvještaji ... 10

2.2.1. Bilanca ... 11

2.2.2. Račun dobiti i gubitka ... 11

2.2.3. Izvještaj o novčanim tijekovima ... 13

2.2.4. Izvještaj o promjenama glavnice (kapitala) ... 15

2.2.5. Bilješke iz financijskog izvještaja ... 15

3. TEHNIKE ANALIZE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA ... 17

3.1. Horizontalna analiza financijskih izvještaja ... 17

3.2. Vertikalna analiza financijskih izvještaja ... 26

3.3. Analiza pomoću financijskih pokazatelja ... 31

4. BRODOTROGIR ... 32

4.1. Povijest Brodotrogira ... 32

4.2. Gorući problemi Brodotrogira ... 34

4.3. Novi početak Brodotrogira ... 36

5. STATISTIČKA ANALIZA TEMELJNIH FINANCIJSKIH POKAZATELJA PODUZEĆA BRODOTROGIR D.D. ... 38

5.1. Analiza pokazatelja likvidnosti ... 38

5.2. Analiza pokazatelja zaduženosti ... 41

5.3. Analiza pokazatelja aktivnosti ... 44

5.4. Analiza pokazatelja profitabilnosti ... 47

5.4.1. Marža profita 49
5.4.2. ROA 52
5.4.3. ROE 54
5.5. Analiza pokazatelja ekonomičnosti 55
5. ZAKLJUČAK 58
SAŽETAK 59
SUMMARY 60
LITERATURA 61
POPIS SLIKA 64
POPIS TABLICA 64
POPIS GRAFOVA 65
POPIS PRILOGA 66
Prilog 1. Bilanca društva Brodotrogir d.d. na dan 31.12.2014 god. 66
Prilog 2. Račun dobiti i gubitka poduzeća Brodotrogir d.d. na datum 31.12.2014. god 71
Prilog 3. Izvještaj o novčanim tjekovima bt. 2014 god. 74

1. UVOD

1.1. Problem i predmet istraživanja

Brodotrogir d.d. je poduzeće koje ima bogatu povijest praćenu mnogim usponima i padovima. Svoj rad je započelo još u 13-14 stoljeću te od tada je u njemu došlo do značajnih promjena. U novije vrijeme je najznačajnija promjena bila privatizacija koja se desila 2013 godine nakon što je Brodotrogir bio nekoliko godina u stečaju. Većinski paket dionica Brodotrogira u vrijednosti od 95,24% preuzet je od tvrtke Kermas Energija d.o.o. Ovaj rad će nastojati prikazati profitabilnost poslovanja Brodotrogira za vrijeme poslovanja kao javno poduzeće, te nastavak njegovog poslovanje nakon privatizacije. Da bi smo prikazali maleni dio promjena unutar Brodotrogira koristiti ćemo financijske izvještaje. Mnogi smatraju da se iz njih ne može iščitati bonitet poduzeća, te da je njihova svrha samo zadovoljavanje zakonske obveze, no ako se analiza dobro odradi moguće je dobiti korektan uvid u stanje poduzeća. Također postoji problem mogućnosti skrivanja većih ili manjih dobitaka i gubitaka u financijskim izvještajima, od strane poduzeća, no za kontrolu tog problema i potvrdu vjerodostojnosti podataka su zaduženi ovlašteni revizori.

Financijski izvještaji pružaju uvid u kompletno financijsko stanje promatranog poduzeća. Bit financijskih izvještaja je to što su oni obvezni od samog nastanka poduzeća, tako da osim što nam daju uvid u tekuće stanje poslovanja poduzeća, omogućavaju nam pogled u prošlost promatranog poduzeća. Analizom financijskih izvještaja stvaramo sliku o prošlosti i sadašnjosti poslovnih pothvata poduzeća, te na temelju njih formiramo smjernice za uspješno buduće poslovanje.

Iz financijskih izvještaja se iščitava profitabilnost poslovanja poduzeća, što je glavni predmet istraživanja ovog diplomskog rada.

Poduzeće je profitabilno ukoliko ostvaruje uspjeh u poslovanju. Taj uspjeh se može mjeriti na tri različita načina:

- Kao razlika vrijednosti prihoda i rashoda pri čemu se izražava bilančnim dobitkom ili gubitkom,
- Kao razlika vrijednosti troškova i učinaka pri čemu se izračunava kalkulativni dobitak,

- Kao razlika vrijednosti primitaka i izdataka koji se izražava neto novčanim tokom[1]

Problem koji istražuje ovaj rad je utvrđivanje profitabilnosti poslovanja Brodotrogira u razdoblju od 2009 do 2014 godine, te ako je ostvaren pozitivan pomak u poslovanju Brodotrogira, koji je faktor pridonio istomu.

Za analizu će se koristiti sekundarni izvori podataka koji su dobiveni iz knjigovodstva društva Brodotrogir d.d., te će se primijeniti različite metode analize, od statističke do metode korelacije i regresijske metode. U skladu s problemom i predmetom istraživanja u nastavku su definirane istraživačke hipoteze kao i ciljevi i doprinos istraživanja te osnovne korištene metode.

1.2. Istraživačke hipoteze

U ovom dijelu rada postavljamo temeljnu pretpostavku koju ovaj rad želi dokazati. Ona je iznesena pomoću hipoteza H_0. Hipoteze H_1 , H_2 i H_3 potkrepljuju temeljnu pretpostavku, te svojim potvrđivanjem vode do dokazivanja temeljne hipoteze.

Svrha ovog rada je dokazati da je Brodotrogir d.d. ostvario poslovni napredak nakon privatizacije koja je nastupila 2013 godine, a tom napretku su doprinijele reforme koje su poduzete unutar poduzeća. Bitno je naglasiti da je spomenuto poduzeće prije toga loše poslovalo, te kao posljedica toga je završilo u stečaju.

Temeljna hipoteza glasi:

H_0: IZ ANALIZE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA ZA BRODOTROGIR D. D. U ROZDOBLJU OD 2009-2014 GOD. VIDLJIVO JE DA JE POTREBNA PROMJENA UNUTAR PODUZEĆA DA BI SE OSTVARILO PROFITABILNO POSLOVANJE

Pomoćne hipoteze su:

[1] Limun.hr(2015): Rentabilnost(profitabilnost), [Internet], raspoloživo na: http://limun.hr/main.aspx?id=13823&Page, [4.studenog 2015.].

H_1 : PREMA ANALIZI PROFITABILNOSTI POSLOVANJA BRODOTROGIR D. D. OSTVARUJE PROFITABILNO POSLOVANJE U 2014 GOD.

H_2 : PROMJENE PODUZETE U PODRUČJU VOĐENJA I UPRAVLJANJA BRODOTROGIROM NAKON PRIVATIZACIJE 2013 GODINE, DOPRINJELE SU OSTVARIVANJU NAPRETKA U POSLOVANJU

H_3 : BRODOTROGIR BILJEŽI POSLOVNE NEUSPJEHE KAO JAVNO PODUZEĆE

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

1.3. Ciljevi i doprinosi istraživanja

Nakon definiranog predmeta i problema istraživanje, te temeljne i pomoćne hipoteze slijedi svrha i cilj ovog rada. Svrha rada je provođenje potrebnih istraživanja, testiranje danih teorija, te proučavanje već postojećih informacija o danoj temi. Konkretno u ovom radu provodit će se istraživanja, testirati dane teorije, te proučavati već postojeće informacije o profitabilnost poslovanja društva Brodotrogir d.d.

Osnovni ciljovog rada: statistički analizirati poslovanje društva Brodotrogir d.d. u razdoblju od 2009-2014 godine putem podataka iz financijskih izvještaja dobivenih na temelju podataka iz knjigovodstva društva Brodotrogir d.d.

Doprinosi ovog rada nakon provođenja detaljne analize financijskih izvještaja su:

- Jasna slika poslovanja Brodotrogira d.d.
- Jasna slika o tome kako su promjene unutar poduzeća utjecale na poslovanje Brodotrogira d.d.
- Znanje dobiveno iz rezultata istraživanja, koje se može iskoristiti u svrhu stvaranja dodatnih smjernica za pospješivanje poslovanja Brodotrogira d.d.

1.4. Metode istraživanja

Teorijski dio rada se temelji na prikupljanju i analiziranju relevantne stručne i znanstvene literature, te izvođenju novih spoznaja na temelju dosadašnjih empirijskih analiza. U izradi teorijskog dijela koriste se sljedeće metode znanstveno-istraživačkog rada:

- *metoda analize* – proces raščlanjivanja složenih misaonih cjelina na jednostavnije sastavne dijelove;
- *metodasinteze* – proces objašnjavanja složenih misaonih cjelina pomoću jednostavnih misaonih tvorevina;
- *metoda klasifikacije* – način raščlanjivanja općeg pojma na posebne, tj. jednostavnije pojmove;
- *metoda eksplantacije* – način objašnjavanja osnovnih pojava te njihovih relacija;
- *metoda deskripcije* – postupak opisivanja činjenica, te empirijsko potvrđivanje njihovih odnosa;
- *metoda komparacije* – način uspoređivanja istih ili srodnih činjenica, tj. utvrđivanje njihove sličnosti, odnosno različitosti[2];

Empirijski dio rada se temelji na podatcima koji su dobiveni iz knjigovodstva društva Brodotrogira d.d. Nakon što su svi potrebni podaci prikupljeni statistički se obrađuju, grafički prikazuju te teorijski obrazlažu.

1.5. Sadržaj diplomskog rada

Diplomski rad podijeljen je u šest poglavlja. U uvodnom dijelu je naveden problem diplomskog rada, svrha i cilj. Također je postavljena temeljna hipoteza s dvije pomoćne hipoteze koje čine temelj istraživanja. Nakon toga su navedene metode koje će se koristiti pri istraživanju navedenog problema pri dokazivanju hipoteza. Slijedi kratko pojašnjen doprinos ovog istraživanja te kao kraj uvodnog dijela je navedena i pojašnjena struktura diplomskog rada.

Drugi dio rada je teorijski dio rada. Njega obuhvaćaju druga, treća i četvrta točka. U drugoj točki govorimo o vrstama i značajkama financijskih izvještaja. Financijske izvještaje dijelimo

[2] Zelenika, R. (1998): Metodologija i tehnologija izrade znanstvenog i stručnog djela, Ekonomski fakultet Sveučilišta u Rijeci, Rijeka

na temeljne financijske izvještaje kojih ima pet te svakog posebno pojašnjavamo. U točki tri pojašnjavamo tehnike analize financijskih izvještaja te naglašavamo koju tehniku ćemo mi odabrati i primijeniti. Posljednja točka u teorijskom dijelu rada je četvrta točka koja govori o bogatoj povijesti razvoju brodogradnje u gradu Trogiru. Zatim o nastanku društva Brodotrogir d.d., njegovom stečaju te ponovnom opstanku, kao i samoj važnosti „škvera“ za stanovništvo Trogira i okolice.

Treći dio rada je empirijski dio rada koji obuhvaća točku pet. U toj točki se provodi statistička analiza temeljnih financijskih pokazatelja poslovanja. Detaljno se pojašnjavaju temeljni financijski pokazatelji. Svi dobiveni rezultati ako je moguće potkrijepljuju se grafičkim prikazom, koji doprinosi lakšoj intepretaciji rezultata istraživanja.

Posljednji dio rada je zaključak u kojem se objedinjavaju teorijski i empirijski rezultati rada, te na temelju njih se iznose rezultati provedenog istraživanja. Nakon zaključka slijedi sažet prikaz odstupanja zaključnih razmatranja istraživačkog dijela od onog teorijskog. Nakon toga će se prikazati korištena literatura, detaljan pregled grafova i tablica korištenih za potrebe istraživanja te sažetak na hrvatskom i engleskom jeziku koji će ukratko opisati predmet istraživanja te doprinos istog.

2. FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Financijski izvještaji su izvještaji koji su prvenstveno okrenuti zainteresiranim vanjskim korisnicima, te im daju uvid u financijsko stanje i financijski promet poduzeća. Glavni cilj financijskih izvještaja je dati sliku o promatranom poduzeću u vidu informacija o financijskom položaju, uspješnosti i ispunjavanju poslovnih ciljeva, izvršavanju plana poslovanj, te o novčanim tjekovima proračuna i proračunskih korisnika. Godišnji financijski izvještaji ukratko daje sliku o stanju imovine, kapitala i obveza poduzeća[3]. Moraju biti istiniti i fer prikaz financijskog položaja i uspješnosti poslovanja promatranog poduzeća[4].

2.1. Značajke financijskih izvještaja

Temeljne odrednice financijskih izvještaja su propisani člancima u Zakonu o računovodstvu pod točkama 5,6 i 7 kojima poduzeća trenutno podležu. Spomenuti zakoni su doneseni 3.srpnja 2015 god. u Hrvatskom saboru za ovu godinu. Obveze vezane uz financijske izvještaje se razlikuju s obzirom na veličinu poduzeća, te su klasificirane prema standardnim kriterijima za mala, srednja i velika poduzeća. Brodotrogir pripada skupini 5 članka 5. Zakona o računovodstvu te je dužan sastavljati i prezentirati godišnje financijske izvještaje primjenom Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja. Također i kao javno poduzeće kakvo je prije bio spadao je u istu grupu[5,6].

Strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja detaljnije propisuje ministar financija, te se pravila objavljuju u Narodnim novinama. Financijski izvještaji su kraći od jedne stranice a sumiraju tisuće ili čak milijune tranaskcija zapisanih tijekom godine u računovodstvenom sustavu. Oni su krajnji rezultat računovodstvenog procesa. Financijski izvještaj je obvezan i u

[3] Žager, L. (2007): Osnove računovodstva, Sveučilišni tisak d.o.o., Zagreb, st. 37-40
[4]Efzg (2015): Financijski izvještaji, http://web.efzg.hr/dok/RAC//hpercevic/racunovodstvo/Financijski%20izvje%C5%A1taji.pdf

[5] Narodne novine (2015): Odluka o proglašenju zakona o računovodstvu, http://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2015_07_78_1493.html

[6] Zakon.hr (2015): Pročišćeni tekstovi zakona, http://www.zakon.hr/z/118/Zakon-o-ra%C4%8Dunovodstvu

slučaju promjene poslovne godine, statusnih promjena, stečaja ili likvidacije. Financijska izvješća nakon što se naprave, čuvaju se trajno u izvorniku[7].

Da bi se financijski izvještaji izrađivali u skladu s pravilima i propisima, provode se revizije financijskih izvještaja. Kriteriji prema kojima se obavlja revizija su: usklađenost financijskih informacija s računovodstvenim načelima, računovodstvenim standardima, usvojenim računovodstvenim politikama i zakonskim propisima[8]. Nakon što je revizija izvršena, revizor daje stručno mišljenje o realnosti i objektivnosti podataka o imovi, obvezama i kapitalu, te financijskom rezultatu danom u financijskim izvještajima. Revizor je posrednik između ulagača tj. dioničara u određenog poduzeća i uprave tj. menadžera kojem je dan zadatak upravljanja određenim poduzećem[9].

Interesni korisnici financijskog izvještaja su svi koji koriste podatke za donošenje odluka ili obrađuju te iste podatke. Ti korisnici su podjeljeni u nekoliko skupina:

- Postojeći ulagači a to su dioničari u dioničkom društvu ili članovi društva u društvu s ograničenom odgovornošću. Oni su zainteresirani za ulaganja, tj hoće li im se isplatiti sredstva koja su u nekog ili nešto uložili, jer njhov cilj je dobit.
- Potencijalni ulagači su zainteresirani za dobit koju poduzeće ostvaruje, te na temelju toga odlučuju o svojim ulaganjima.
- Menadžer je također korisnik financijskih izvještaja, jer oni su odraz njegove učinkovitosti i uspješnosti poslovanja.
- Kreditori analiziraju financijske izvještaje, tj. provjeravaju bonitet poduzeća da bi utvrdili hoće li poduzeće biti sposobno otplaćivati kredit.
- Brokeri koriste informacije da bi mogli upućivati svoje klijente u isplative investicije
- Radnici kroz financijske izvještaje vidi stanje unutar poduzeća, te na temelju toga znaju koliko im je siguran posao i plaće.
- Država kontrolira poslovanje u vidu usklađenosti s zakonima i propisima, kao i pravovremeno plaćanje obveza prema državi.
- Kupci dobivaju kroz izvještaje određenu garanciju o isporuci i kvaliteti proizvoda

[7] Zakon.hr (2015): Pročišćeni tekstovi zakona, http://www.zakon.hr/z/118/Zakon-o-ra%C4%8Dunovodstvu

[8] Baletić, Z. (1995): Ekonomski leksikon, Leksikografski zavod „Miroslav Krleža“ i Masmedia, Zagreb, st. 233

[9] Bešvik, B. (1998): Čuvajte se mačka u vreći ili kako čitati financijske izvještaje, Data press, Zagreb, st. 10

- Dobavljači imaju uvid u financijsko stanje unutar poduzeća. Hoćeli se moći naplatiti ili ne.
- Društvena zajednica ima uvid u način poslovanja[10] poduzeća, o sigurnosti radnih mjesta, o razvoju poduzeća itd[11].

U ovom slučaju smo mi također korisnici financijskih izvještaja društva Brodotrogira d.d.

2.2. Temeljni financijski izvještaji

Temeljni financijski izvještaji su: bilance, računa dobiti i gubitka, izvještaji o novčanim tokovima, izvještaji o promjeni glavnice i bilješke uz financijske izvještaje, te izvještaji o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti[12], koji nisu svi dužni sastavljati, pa tako ni Brodotrogir, te iz tog razloga u daljnjem radu se ti izvještaji neće više spominjati. Kada se povežu i prouče svi navedeni financijski izvještaji dobije se uvid u financijsko stanje poduzetnika, financijski promet poduzetnika te u pomoćne informacije o financijskom stanju poduzeća. Uz temeljne financijske izvještaje, jako je važno izvješće o obavljenoj reviziji financijskih izvještaja s informacijama o točnosti i realnosti podataka o poslovanju. Ova dva izvještaja su temelj komunikacije između ulagača i menadžera u poduzeću[13].

[10] Poslovanje u skladu s ekološkim zahtjevima i standardima
[11] Baica, Z. (2003): Sastavljanje financijskih izvještaja proračuna i proračunskih korisnika tijekom godine, TB – poslovno savjetovanje, Zagreb

[12] Poduzetnici koji su obveznici primjene Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja u sklopu sastavljanja svojih godišnjih financijskih izvještaja nisu obvezni sastavljati izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (Odluka o proglašenju zakona o računovodstvu, 2015).
[13] Meigs, R. i Meigs, W. (1999): Računovodstvo:temelj poslovnog odlučivanja, Mate, Zagreb, st. 296

2.2.1. Bilanca

Bilanca je statistički financijski izvještaj koji pruža informacije o stanju poduzeća iskazanog u novcu, na određeni datum[14]. Ona je najkorišteniji oblik financijskih izvještaja uz račun dobiti i gubitka i izvještaj novčanih tokova.

Bilanca prikazuje stanje unutar promatranog poduzeća samo na dan kada je izrađena, te ti podatci više nisu isti slijedeći dan. Radi se najmanje jedan put u godini a može se raditi i češće[15]. Ona je najvjerniji pokazatelj stanja unutar poduzeća, tj njegove solventnosti.

Sastoji se od dva temeljna djela. Aktive i pasive tj. imovine i obveze i vlasničke glavnice. Imovina može biti materijalna i financijska. U materijalnu imovinu spada sva fizička, opipljiva imovina poduzeća, bez obzira jeli kratkotrajna ili dugotrajna, a u financijsku imovinu sva potraživanja za prodanu robu i usluge, dati krediti, ulaganja u dionice i novac[16].

Obveze su pasivni dio bilance i obuhvaćaju financije kao što su na primjer obveza za primljeni kredit, obveze preme dobavljačima, obveze za plaće, obveze za plaćanje poreza i slične obveze, tj. dugovanja prema drugima. Također u pasivi se nalazi vlastita imovina koju su unjeli dioničali ili osnivači na početku poslovanja kao i rezerve[17]. Detaljniju podjelu stavki bilance je moguće pronaći u prilogu br. 1.

Bilanca prikazuje prihode i rashode poduzeća, podjeljene prema knjigovodstvenim stavkama, te uvijek mora biti u ravnoteži, no ne pruža informacije o neto novčanim tjekovima toga razdoblja niti predočava kako je i zbog kojih transakcija došlo do promjena na novčanim računima poduzeća.

2.2.2. Račun dobiti i gubitka

Račun dobiti i gubitka je financijski izvještaj koji prikazuje promjene ekonomskih kategorija u određenom vremenu, te zbog toga ima dinamičan karakter. Ovaj izvještaj pokazuje profitabilnost poslovanja, ostvaruje li se i u kojoj mjeri. Najčešće je profitabilno poslovanje

[14] Bešvik, B. (2008): Kako čitati i analizirati financijske izvještaje, RRIF plus, Zagreb, st. 9
[15] Sakar, V. (2011): Bilanca u malom prstu, Školska knjiga, Zagreb, st. 10
[16] Žager, L. (2007): Osnove računovodstva, Sveučilišni tisak d.o.o., Zagreb, st. 39-43

[17] Žager, L. (2007): Osnove računovodstva, Sveučilišni tisak d.o.o., Zagreb, st. 39-43

upravo glavni cilj poslovanja nekog poduzeća. Rezultati izvješća se uspoređuju za određeno vremensko razdoblje[18].

Račun dobiti i gubitka se sastoji od tri osnovna elementa, a to su: prihodi i rashodi te njihova razlika dobit ili gubitak. Prihodi, rashodi kao i njihov rezultat se formiraju na temelju poslovnih aktivnosti koje dovode do kretanja kapitala. Sredstva kojima poduzeće raspolaže su promjenjiva tijekom poslovanja npr. novcem se kupuje poslovna oprema ili se uzima kratkoročni kredit za ulaganje u dugotrajnu imovinu i sl., te kao takva se transformiraju iz jednog oblika u drugi. Te promjene prati i bilježi računovodstvo[19].

Prihodi su vrijednosti prodane robe i usluga koji su iskazani kroz obračunsko razdoblje. Prihodi se ne ostvaruju samo kroz prodaju roba i usluga već mogu biti i prihodi od kamata, tečajne razlike, viškovi na zalihama i uporaba robe na zalihama. Kada rastu prihodi , porasta vlasnički kapital poduzeća. Postoje dvije vrste prihoda. Prva vrsta su redovni prihodi koji se dijele na poslovne prihode i financijske prihode. Priroda nastanka tih prihoda je vezana uz poslovanje poduzeća, te kao takva se javlja redovno. Neki od poslovnih prihoda su prihodi od prodaje proizvoda, prihodi od izdavanja prostora, prihodi od pružanja usluga. Zapravo svi prihodi koji nastaju redovno u sklopu poslovanja poduzeća, a vezani su uz materijalnu imovinu ili radnu snagu.. Financijski prihodi su redovni rashodi koji nastaju kao pozitivne tečajne razlike ili kamatne stope za pozajmljivanje sredstava nekoj pravnoj ili fizičkoj osobi. Ova vrsta prihoda je strogo vezana uz financijska sredstva, tj. novac. Druga vrsta prihoda su izvanredni prihodi. Oni nastaju ostvarivanjem izvanrednih aktivnosti u obračunskom razdoblju. Primjer nekih izvanrednih prihoda su naplata sumnjivih ili spornih potraživanja, naplata štete katastrofe ili prihodi od prodaje značajnog dijela dugotrajne imovine kao što su zgrade ili pogoni[20].

Rashodi su troškovi koji su sadržani u prodanim proizvodima i uslugama. Oni se još nazivaju i troškovi poslovanja jer su nužni radi nastavka i održavanja poslovanja. Rashodi mogu biti kao i prihodi: redovni (poslovni i financijski), te izvanredni. Redovni rashodi poslovanja su rashodi koji se javljaju redovno tjekom poslovanja poduzeća. To su npr. troškovi najma prostora, troškovi plaća, režija i sl. Financijski rashodi su također redovni rashodi koji se odnose na korištenje financijskih sredstava te mogu biti negativna tečajna razlika i kamata.

[18] EFOS (2015): Račun dobiti i gubitka, http://www.efos.unios.hr/financiranje-poduzetnickog-pothvata/wp-content/uploads/sites/224/2013/04/Ra%C4%8Dun-dobiti-i-gubitka_1.pdf

[19] Žager, L. (2007): Osnove računovodstva, Sveučilišni tisak d.o.o., Zagreb, st.52-63

[20] Bešvik, B. (2008): Kako čitati i analizirati financijske izvještaje, RRIF plus, Zagreb, st. 10-26

Zadnja vrsta rashoda su izvanredni rashodi u koje spada otpis sumnjivih ili spornih potraživanja, štete uzrokovane katastrofom i svi drugi neplanirani rashodi koji su se desili.. Kako se rashodi povećavaju, tako se iscrpljuju sredstva tj. smanjuje se vlanička glavnica, ali ne ona koja je vezana uz raspodjelu glavnice[21]. Orginalan izgled računa dobiti i gubitka moguće je vidjeti u prilogu 2.

Bit izrade računa dobiti i gubitka je utvrđivanje konačnog rezultata dobiti ili gubitka financijske godine. To je najvažnija pozicija u cjelom računu dobiti i gubitka. Bruto dobit je dobit prije oporezivanja koja je nastala kao razlika prihoda i rashoda, te kada se provede oporezivanje dobivene dobiti, odbijanjem poreza na dobit, dobije se neto dobit. Gubitak je razlika između prihoda i rashoda kada je rezultat negativan, a nastao je zbog toga što su rashodi poslovanja bili veći od prihoda unutar promatranog razdoblja. Dobit ili gubitak koji je nastao tjekom financijske godine pripada dioničarima ako se radi o dioničkom društvu. Ako je riječ o društvu s ograničenom odgovornošću, onda odlučuje skupština što uraditi s dobiti ili ako postoji gubitak kako ga sanirati[22].

2.2.3. Izvještaj o novčanim tijekovima

Izvještaj o novčanim tijekovima je izvještaj koji nam detaljno prikazuje podrijetlo novca, te način upotrebe istoga. On je sastavni dio temeljnih financijskih izvještaja, te u interakciji s ostalim izvještajima daje potpunu sliku stanja unutar poduzeća. Novac nam služi za kupnju ili najam svih potrebnih sredstava i resursa za rad, također novac je i razlog zbog kojeg se poslovi rade, pa sudeći prema tome nije potrebno previše objašnjavati zašto je bitno znati od kuda novac dolazi, gdje ide, ima li viška sredstava ili manjka[23].

Često se dešava situacija u kojoj račun dobiti i gubitka prikazuje dobit i uspješno poslovanje poduzeća a zapravo postoji problem s podmirivanjem obveza. U ovom momentu dolazi do pojašnjavanja temeljnih pojmova izvještaja o novčanim tjekovima.

Izvješća o novčanim tjekovima se sastoje od tri djela: primitci, izdaci i novčani tok. Prihod i rashod su već definirani no često se poistovjećuju s primicima i izdacima koji će se sada pojasniti. Kada se knjiži primtak sredstava nije potreban i stvarni primitak novca, kao što ni za

[21] Bešvik, B. (2008): Kako čitati i analizirati financijske izvještaje, RRIF plus, Zagreb, st. 10-26
[22] Bešvik, B. (2008): Kako čitati i analizirati financijske izvještaje, RRIF plus, Zagreb, st. 10-26
[23] Žager, L. (2007): Osnove računovodstva, Sveučilišni tisak d.o.o., Zagreb, st.66-71

izdatak nije nužno potreban stvarni izdatak novca. Primitak novca obuhvaća povećanje obveza, povećanje kapitala, te smanjenje novčane imovine, a izdaci su smanjenje obveza, smanjenje kapitala i povećanje novčane imovine[24]. Da bi se došlo do informacije može li poduzeće izvršavati uspješno svoje poslovne aktivnosti, podaci o primicima i izdacima se obrađuju. Ti podaci se dijele u dvije skupine (primici i izdaci), te tri podskupine.

Primitci:

- novčani primici iz poslovne aktivnosti koji nastaju od kupaca, naknada, provizija, od osiguranja za naknadu štete, od povrata poreza i ostalo,
- novčani primitci iz investicijskih aktivnosti koji su od prodaje dugotrajne imovine, od vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata, kamata i dividendi te ostalo,
- novčani primici od financijskih aktivnosti su primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata, primici od glavnice kredita i ostalo[25].

Zatim slijedi podjela izdataka:

- novčani izdaci iz poslovne aktivnosti su izdaci za dobavljače, zaposlene, osiguranje za naknadu štete, kamate, porezi i ostalo
- novčani izdaci iz investicijskih aktivnosti su za kupnju dugotrajne imovine, te za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata, i ostalo
- novčani izdaci od financijskih aktivnosti su otplata glavnice kredita i obveznica, isplata dividendi, financijski najam, otkup vlastitih dionica i ostalo[26].

Nakon toga se odabire metoda obrade podataka, direktna ili indirektna. Direktnom metodom se objavljuju ukupni primici i izdaci novca razvrstani prema gore navedenim osnovnim aktivnostima, dok se kod indirektne metode neto dobit ili gubitak usklađuju za učinke transakcija nenovčane prirode. Direktna metoda daje jasnije i razumljivije podatke za širi krug korisnika te je jednostavnija za izradu, tako da je koristi većina poduzeća. On daje potpunu i najprecizniju sliku o tome kako se troši novac i je li poduzetnik svojim poslovnim potezima sposoban zardaiti novac[27]. Primjer izvještaja o novčanim tijekovima dostupan je u prilogu 3.

---

[24] Žager, L. (2007): Osnove računovodstva, Sveučilišni tisak d.o.o., Zagreb, st.68-70
[25] Efzg (2015): Financijski izvještaji, http://web.efzg.hr/dok/RAC//hpercevic/racunovodstvo/Financijski%20izvje%C5%A1taji.pdf
[26] Efzg (2015): Financijski izvještaji, http://web.efzg.hr/dok/RAC//hpercevic/racunovodstvo/Financijski%20izvje%C5%A1taji.pdf

[27] Žager, L. (2007): Osnove računovodstva, Sveučilišni tisak d.o.o., Zagreb, st.70

2.2.4. Izvještaj o promjenama glavnice (kapitala)

Ovo je još jedan financijski izvještaj čija je zadaća prikazati promjene koje su se desile na glavnici između dva obračunska radoblja. On daje takozvane pomoćne informacije o glavnici koje se dobiju tako što se od ukupne aktive odbiju ukupne obveze poduzetnika iskazane u pasivi. Glavnica obuhvaća imovinu dioničara koja je uložena u poduzetnika s ciljem ostvarivanja dobiti[28]. Međunarodni računovodstveni standardi definiraju koje se pozicije moraju iskazati.

Promjene glavnice tj. kapitala tijekom godine mogu biti uzrokovane promjenama:

- upisanog kapitala,
- rezervi,
- zadržane dobiti ili prenesenog gubitka,
- gubitka ili dobiti financijske godine[29].

Izvještaj o promjenama glavnice prikazuje promjene koje su nastala ili zbog zadržane dobiti, zbog gubitka ili dividende koja vodi smanjenju glavnice. Isto tako daje uvid u informacije o ispravljanjima temeljnjih pogrešaka koje su se desile tijekom prošle poslovne godine a ispravljaju se pomoću zadržane dobiti i knjiže se kao ispravak temeljnjih pogrešaka. Isto tako iz izvještaja o promjenama glavnice dobiva se i uvid u učinke promjena računovodstvenih politika[30].

2.2.5. Bilješke iz financijskog izvještaja

Pored gore navedena četiri temeljna financijska izvještaja postoji niz popratnih financijskih izvještaja od kojih ćemo izdvojiti Bilješke iz financijskih izvještaja. Njihova svrha je pojašnjavanje, dopuna ili detaljna razrada podataka iznesenih u bilanci, računu dobiti i gubitka, izvještaju o promjenama glavnice te izvještaju o novčanim tijekovima[31]. Bilješke iznose sve one bitne informacije koje se direktno ne vide iz gore navedenih izvještaja, a bitne su za poslovanje i jasnu sliku o promatranom poduzeću. Bilješke doprinose kvaliteti i

[28] Žager, L. (2007): Osnove računovodstva, Sveučilišni tisak d.o.o., Zagreb, st.64-66
[29] Efzg (2015): Financijski izvještaji, http://web.efzg.hr/dok/RAC//hpercevic/racunovodstvo/Financijski%20izvje%C5%A1taji.pdf

[30] Bešvik, B. (2008): Kako čitati i analizirati financijske izvještaje, RRIF plus, Zagreb, st. 10-11
[31]Efzg,http://web.efzg.hr/dok/RAC/imamic/IZVJE%C5%A0TAJ%20O%20PROMJENAMA%20GLAVNICE%20I%20BILJE%C5%A0KE.pdf,

upotrebljivosti računovodstvenih informacija. One su propisani dio financijskih izvještaja koji je menadžment obvezan sastavljati uz bilancu, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanim tjekovima i izvještaj o promjenama glavnice, da bi objasnijo odluku o promjeni npr. stope amortizacije ili promjene metoda obračuna troškova isl[32].

[32] Bešvik, B. (2008): Kako čitati i analizirati financijske izvještaje, RRIF plus, Zagreb, st 11

3. TEHNIKE ANALIZE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Analiza financijskih izvještaja prvenstveno služi kao informacijska podloga za potrebe upravljanja tj. odlučivanja. Ona nudi neke informacije koje imaju elemente potrebne za donošenje određenih odluka ali ipak nisu dovoljni. Analize financijskih izvještaja pružaju informacije koje su temeljni input za promišljanje o sadašnjim i budućim poslovnim odlukama. No informacije koje se dobiju iz analize financijskog uzvještaja imaju jedan nedostatak, a to je da nisu sveobuhvatne već pokrivaju samo financijski dio.

Proces analize financijskih izvještaja je moguće provesti na više različitih načina. Oni se svi temelje na raščlanjivanju ili uspoređivanju podataka[33].

3.1. Horizontalna analiza financijskih izvještaja

Horizontalna analiza financijskih izvještaja je analiza koja nastoji pratiti tendenciju i dinamiku kretanja pojedine bilančne pozicije temeljnih financijskih izvještaja tokom vremena. Na temelju uočenih kretanja donose se odluke o uspješnosti i sigurnosti poslovanja promatranog poduzeća. Ova analiza se provodi pomoću komparativnih financijskih izvještaja. To znači da se uspoređuju dvije ili više godina kao što se mogu uspoređivati i dva ili više obračunskih razdoblja. Podaci se uspoređuju pomoću serije baznih ideksa[34].

Prema Međunarodnim računovodstvenim standardima pozicije u financijskim izvještajima moraju biti usporedive i pružati informacije za tekuću i prethodnu godinu. Ova vrsta analize nam omogućava uvid u dinamiku promjena u apsolutnom i relativnom iznosu između dvije godine[35].

U ovom radu je napravljena horizontalna analiza bilance Brodotrogira d.d. za razdoblje od 2009. do 2014., kao i analiza računa dobiti i gubitka za razdoblje od 2009. do 2014. godine, te cjelokupna analiza se nalazi u tablicama 1, 2, 3, 4, 5 i 6.

[33] Žager, L., Žager, K. (1999): Analiza financijskih izvještaja, Zgreb, Masmedija, st. 156-158

[34] Žager, L., Žager, K. (1999): Analiza financijskih izvještaja, Zgreb, Masmedija, st.158-170

[35] Vujević, I.(2003):Financijska analiza,Ekonomski fakultet u Splitu, Split, st. 129

Tablica 1. Horizontalna analiza bilance društva Brodotrogir d.d. za razdoblje od 2009-2012 god. Prvi dio - AKTIVA

Bilanca Brodotrogira za razdoblje od 2009-2012 god										
Naziv pozicija	2009	2010	Iznos promj.	% promj.	2011	Iznos promj.	% promj.	2012	Iznos promj.	% promj.
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL										
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	139.933.709	131.768.042	-8.165.667	-5,84	44.438.459	-87.329.583	-66,28	39.438.042	-5.000.417	-3,53
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	4.932.056	7.347.996	2.415.940	48,98	7.066.837	-281.159	-3,83	5.499.695	-1.567.142	0,00
1. Izdaci za razvoj			0			0				
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	447.563	296.981	-150.582	-33,64	6.919.806	6.622.825	2230,05	5.499.695	-1.420.111	0,00
3. Goodwill			0			0				
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine			0			0				
5. Nematerijalna imovina u pripremi	4.484.493	7.051.015	2.566.522	57,23	147.031	-6.903.984	-97,91		-147.031	0,00
6. Ostala nematerijalna imovina			0			0				
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	126.607.843	116.857.486	-9.750.357	-7,70	30.296.040	-86.561.446	-74,07	27.379.778	-2.916.262	0,00
1. Zemljište	8.204.580	8.204.580	0	0,00	8.204.576	-4	0,00	8.204.576	0	-0,24
2. Građevinski objekti	90.757.020	85.662.982	-5.094.038	-5,61	480.771	-85.182.211	-99,44	461.194	-19.577	-505,99
3. Postrojenja i oprema	21.949.788	17.782.071	-4.167.717	-18,99	14.599.988	-3.182.083	-17,89	12.167.342	-2.432.646	-3,16
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	2.662.538	2.110.676	-551.862	-20,73	1.854.585	-256.091	-12,13	1.392.793	-461.792	0,00
5. Biološka imovina			0			0				
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	1.000.000	1.000.000	0	0,00	1.002.377	2.377	0,24	1.000.000	-2.377	0,01
7. Materijalna imovina u pripremi	0	63.260	63.260		2.264.496	2.201.236	3479,66	2.264.626	130	0,00
8. Ostala materijalna imovina	2.033.917	2.033.917	0	0,00	1.889.247	-144.670	-7,11	1.889.247	0	0,00
9. Ulaganje u nekretnine			0			0				
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)	509.134	519.013	9.879	1,94	443.561	-75.452	-14,54	492.361	48.800	0,00
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika			0			0				
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima			0			0				
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	100.000	105.100	5.100	5,10	80.000	-25.100	-23,88	126.000	46.000	0,00
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi			0			0				
5. Ulaganja u vrijednosne papire	351.385	356.164	4.779	1,36	363.561	7.397	2,08	366.361	2.800	0,00
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	57.749	57.749	0	0,00		-57.749	-100,00		0	
7. Ostala dugotrajna financijska imovina			0			0				
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela			0			0				
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	7.884.676	7.043.547	-841.129	-10,67	6.632.021	-411.526	-5,84	6.066.208	-565.813	0,00
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika			0			0				
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	7.884.676	7.043.547	-841.129	-10,67	6.632.021	-411.526	-5,84	6.066.208	-565.813	0,00
3. Ostala potraživanja			0			0				
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA			0			0				
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	152.886.149	231.821.456	78.935.307	51,63	846.852.020	615.030.564	265,30	157.094.629	-689.757.391	-5,90
I. ZALIHE (036 do 042)	44.635.152	59.986.204	15.351.052	34,39	58.806.353	-1.179.851	-1,97	8.838.854	-49.967.499	-56,85
1. Sirovine i materijal	29.215.625	39.194.429	9.978.804	34,16	42.191.469	2.997.040	7,65	8.757.656	-33.433.813	0,15
2. Proizvodnja u tijeku	1.529.564	431.171	-1.098.393	-71,81	8.285	-422.886	-98,08	71.209	62.924	0,00
3. Gotovi proizvodi			0			0				
4. Trgovačka roba			0			0				
5. Predujmovi za zalihe	13.889.963	20.360.604	6.470.641	46,59	16.606.599	-3.754.005	-18,44	9.989	-16.596.610	0,00
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji			0			0				
7. Biološka imovina			0			0				
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	38.520.707	37.575.107	-945.600	-2,45	675.215.022	637.639.915	1696,97	32.929.164	-642.285.858	-1,23
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	24.381.564	24.381.564	0	0,00	24.381.564	0	0,00	16.052.008	-8.329.556	20,38
2. Potraživanja od kupaca	3.649.325	3.999.253	349.928	9,59	7.899.998	3.900.745	97,54	12.868.184	4.968.186	0,00
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika			0			0				
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	47.700	62.965	15.265	32,00	37.429	-25.536	-40,56	19.000	-18.429	-1703562,08
5. Potraživanja od države i drugih institucija	10.123.604	8.736.587	-1.387.017	-13,70	641.464.142	632.727.555	7242,27	3.837.890	-637.626.252	-0,20
6. Ostala potraživanja	318.514	394.738	76.224	23,93	1.431.889	1.037.151	262,74	152.082	-1.279.807	-22,83
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)	57.960.668	80.262.654	22.301.986	38,48	26.988.334	-53.274.320	-66,37	26.661.481	-326.853	0,00
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika			0			0				
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	57.744.747	24.207.960	-33.536.787	-58,08	26.988.334	2.780.374	11,49	26.611.481	-376.853	0,00
3. Sudjelujući interesi (udjeli)			0			0				
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi			0			0				
5. Ulaganja u vrijednosne papire			0			0				
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	215.921	56.054.694	55.838.773	25860,74		-56.054.694	-100,00	50.000	50.000	
7. Ostala financijska imovina			0			0				
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	11.769.622	53.997.491	42.227.869	358,79	85.842.311	31.844.820	58,97	88.665.130	2.822.819	-79,42
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	43.807.961	67.721.031	23.913.070	54,59	68.173.788	452.757	0,67		-68.173.788	0,00
E)GUBITAK IZNAD KAPITALA	1.556.160.036		-1.556.160.036	-100,00		0				
F) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	1.892.787.855	431.310.529	-1.461.477.326	-77,21	959.339.978	528.029.449		196.532.671		
G) IZVANBILANČNI ZAPISI			0			0				

Izvor: Izrada autora

Tablica 2: Horizontalna analiza bilance društvaBrodotrogir d.d. za razdoblje od 2012-2014 god., drugi dio AKTIVA

Bilanca Brodotrogira za razdoblje od 2012-2014 god							
Naziv pozicija	2012	2013	Iznos promj.	% promj.	2014	Iznos promj.	% promj.
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL							
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	39.438.042	115.059.482	75.621.440	191,75	143.205.905	28.146.423	24,46
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	5.499.695	3.414.764	-2.084.931	-37,91	1.771.214	-1.643.550	-48,13
1. Izdaci za razvoj			0			0	
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	5.499.695	3.414.764	-2.084.931	-37,91	1.692.311	-1.722.453	-50,44
3. Goodwill			0			0	
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine			0			0	
5. Nematerijalna imovina u pripremi			0		78.903	78.903	
6. Ostala nematerijalna imovina			0			0	
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	27.379.778	29.356.859	1.977.081	7,22	42.803.258	13.446.399	45,80
1. Zemljište	8.204.576	809.904	-7.394.672	-90,13	809.904	0	0,00
2. Građevinski objekti	461.194	442.519	-18.675	-4,05	10.919.372	10.476.853	2367,55
3. Postrojenja i oprema	12.167.342	461.287	-11.706.055	-96,21	958.156	496.869	107,71
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	1.392.793		-1.392.793	-100,00		0	
5. Biološka imovina							
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	1.000.000	80.000	-920.000	-92,00	91.255	11.255	14,07
7. Materijalna imovina u pripremi	2.264.626	25.673.902	23.409.276	1033,69	28.135.324	2.461.422	9,59
8. Ostala materijalna imovina	1.889.247	1.889.247	0	0,00	1.889.247	0	0,00
9. Ulaganje u nekretnine			0				
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)	492.361	77.019.291	76.526.930	15542,85	93.975.996	16.956.705	22,02
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika		76.506.691	76.506.691		90.161.422	13.654.731	17,85
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima			0				
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	126.000	142.000	16.000	12,70	148.022	6.022	4,24
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi							
5. Ulaganja u vrijednosne papire	366.361	370.600	4.239	1,16	372.119	1.519	0,41
6. Dani zajmovi, depoziti i slično			0		3.294.433	3.294.433	
7. Ostala dugotrajna financijska imovina			0				
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela			0				
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	6.066.208	5.268.568	-797.640	-13,15	4.655.437	-613.131	-11,64
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika							
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	6.066.208	5.268.568	-797.640	-13,15	4.655.437	-613.131	-11,64
3. Ostala potraživanja							
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA							
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	157.094.629	127.348.888	-29.745.741	-18,93	196.198.410	68.849.522	54,06
I. ZALIHE (036 do 042)	8.838.854	6.219.800	-2.619.054	-29,63	4.834.451	-1.385.349	-22,27
1. Sirovine i materijal	8.757.656	6.051.560	-2.706.096	-30,90	4.748.926	-1.302.634	-21,53
2. Proizvodnja u tijeku	71.209		-71.209	-100,00		0	
3. Gotovi proizvodi							
4. Trgovačka roba		40.089	40.089	#DIV/0!	32.524	-7.565	-18,87
5. Predujmovi za zalihe	9.989	128.151	118.162	1182,92	53.001	-75.150	-58,64
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji							
7. Biološka imovina							
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	32.929.164	51.813.050	18.883.886	57,35	70.588.457	18.775.407	36,24
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	16.052.008	7.472.848	-8.579.160	-53,45	60.624.524	53.151.676	711,26
2. Potraživanja od kupaca	12.868.184	2.744.406	-10.123.778	-78,67	4.985.081	2.240.675	81,65
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika							
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	19.000	141.914	122.914	646,92	71.884	-70.030	-49,35
5. Potraživanja od države i drugih institucija	3.837.890	41.271.065	37.433.175	975,36	220.921	-41.050.144	-99,46
6. Ostala potraživanja	152.082	182.817	30.735	20,21	4.686.047	4.503.230	2463,24
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)	26.661.481	6.694.629	-19.966.852	-74,89	117.488.414	110.793.785	1654,97
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika							
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	26.611.481	6.144.629	-20.466.852	-76,91	103.108.638	96.964.009	1578,03
3. Sudjelujući interesi (udjeli)							
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi							
5. Ulaganja u vrijednosne papire							
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	50.000	550.000	500.000	1000,00	14.379.776	13.829.776	2514,50
7. Ostala financijska imovina							
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	88.665.130	62.621.409	-26.043.721	-29,37	3.287.088	-59.334.321	-94,75
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI							
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	196.532.671	242.408.370	45.875.699	23,34	339.404.315	96.995.945	40,01
F) IZVANBILANČNI ZAPISI							

Izvor: Izrada autora

Tablica 3. Horizontalna analiza bilance Brodotrogira d.d. za razdoblje od 2009-2012 god., prvi dio PASIVA

Bilanca Brodotrogira za razdoblje od 2009-2012 god										
PASIVA										
Naziv pozicija	2009	2010	Iznos promj.	% promj.	2011	Iznos promj.	% promj.	2012	Iznos promj.	% promj.
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	-1.556.160.036	-1.806.206.356	-250.046.320	16,07	-1.666.742.743	139.463.613	-55,78	141.853.471	1.808.596.214	-108,51
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	123.581.500	123.581.500	0	0,00	123.581.500	0		123.581.500	0	0,00
II. KAPITALNE REZERVE										
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	76.126	83.054	6.928	9,10	59.923	-23.131	-333,88	108.154	48.231	80,49
1. Zakonske rezerve										
2. Rezerve za vlastite dionice										
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)										
4. Statutarne rezerve										
5. Ostale rezerve	76.126	83.054	6.928	9,10	59.923	-23.131	-333,88	108.154	48.231	80,49
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE										
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	-1.508.615.283	-1.679.817.662	-171.202.379	11,35	-1.929.870.910	-250.053.248	146,06	-1.790.508.455	139.362.455	-7,22
1. Zadržana dobit										
2. Preneseni gubitak	1.508.615.283	1.679.817.662	171.202.379	11,35	1.929.870.910	250.053.248	146,06	1.790.508.455	-139.362.455	-7,22
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	-171.202.379	-250.053.248	-78.850.869	46,06	139.486.744	389.539.992	-494,02	1.808.672.272	1.669.185.528	1196,66
1. Dobit poslovne godine			0		139.486.744	139.486.744		1.808.672.272	1.669.185.528	1196,66
2. Gubitak poslovne godine	171.202.379	250.053.248	78.850.869	46,06		-250.053.248	-317,12		0	
VII. MANJINSKI INTERES										
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	88.896.364	41.353.849	-47.542.515	-53,48	65.782.310	24.428.461	-51,38	18.872.623	-46.909.687	-71,31
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze										
2. Rezerviranja za porezne obveze										
3. Druga rezerviranja	88.896.364	41.353.849	-47.542.515	-53,48	65.782.310	24.428.461	-51,38	18.872.623	-46.909.687	-71,31
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	369.565.916	1.514.787.821	1.145.221.905	309,88	1.371.965.273	-142.822.548	-12,47	3.076.419	-1.368.888.854	-99,78
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima										
2. Obveze za zajmove, depozite i slično										
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	251.016.337	1.406.059.144	1.155.042.807	460,15	1.363.524.868	-42.534.276	-3,68		-1.363.524.868	-100,00
4. Obveze za predujmove	114.141.205	104.792.774	-9.348.431	-8,19	4.928.682	-99.864.092	1068,24		-4.928.682	-100,00
5. Obveze prema dobavljačima										
6. Obveze po vrijednosnim papirima										
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi										
8. Ostale dugoročne obveze	4.408.374	3.935.903	-472.471	-10,72	3.511.723	-424.180	89,78	3.076.419	-435.304	-12,40
9. Odgođena porezna obveza										
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	1.434.325.575	681.375.215	-752.950.360	-52,50	1.188.459.427	507.084.212	-67,35	32.730.158	-1.155.729.269	-97,25
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	0	3.701.700	3.701.700		6.535.780	2.834.080	76,56		-6.535.780	-100,00
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	344.362.902	449.689.497	105.326.595	30,59	646.439.138	196.749.641	186,80		-646.439.138	-100,00
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	983.996.801	156.487.741	-827.509.060	-84,10	471.836.832	315.349.091	-38,11	921	-471.835.911	-100,00
4. Obveze za predujmove										
5. Obveze prema dobavljačima	84.866.368	47.066.303	-37.800.065	-44,54	38.452.592	-8.613.711	22,79	8.237.127	-30.215.465	-78,58
6. Obveze po vrijednosnim papirima										
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi										
8. Obveze prema zaposlenicima	5.323.467	5.972.357	648.890	12,19	5.893.252	-79.105	-12,19	5.018.439	-874.813	-14,84
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	8.844.652	4.787.895	-4.056.757	-45,87	4.041.079	-746.816	18,41	3.257.106	-783.973	-19,40
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu										
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji										
12. Ostale kratkoročne obveze	6.931.385	13.669.722	6.738.337	97,21	15.260.754	1.591.032	23,61	16.216.565	955.811	6,26
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA										
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	336.627.819	431.310.529	94.682.710	28,13	959.464.267	528.153.738	557,81	196.532.671	-762.931.596	-79,52
G) IZVANBILANČNI ZAPISI			0							

Izvor: Izrada autora

Tablica 4. Horizontalna analiza bilance društva Brodotrogir d.d. za razdoblje od 2012-2014 god., prvi dio PASIVA

Bilanca Brodotrogira za razdoblje od 2012-2014 god							
Pasiva							
Naziv pozicija	2012	2013	Iznos promj.	% promj.	2014	Iznos promj.	% promj.
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	141.853.471	143.473.981	1.620.510	1,14	150.089.106	6.615.125	4,61
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	123.581.500	123.581.500	0	0,00	123.581.500	0	0,00
II. KAPITALNE REZERVE							
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	108.154	124.956	16.802	15,54	131.606	6.650	5,32
1. Zakonske rezerve							
2. Rezerve za vlastite dionice							
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)							
4. Statutarne rezerve							
5. Ostale rezerve	108.154	124.956	16.802	15,54	131.606	6.650	5,32
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE							
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	-1.790.508.455	18.163.817	1.808.672.272	-101,01	19.767.525	1.603.708	8,83
1. Zadržana dobit		18.163.817	18.163.817				
2. Preneseni gubitak	1.790.508.455		-1.790.508.455	-100,00		0	
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	1.808.672.272	1.603.708	-1.807.068.564	-99,91	6.608.475	5.004.767	312,07
1. Dobit poslovne godine	1.808.672.272	1.603.708	-1.807.068.564	-99,91	6.608.475	5.004.767	312,07
2. Gubitak poslovne godine							
VII. MANJINSKI INTERES							
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	18.872.623	16.007.269	-2.865.354	-15,18	18.501.694	2.494.425	15,58
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze							
2. Rezerviranja za porezne obveze							
3. Druga rezerviranja	18.872.623	16.007.269	-2.865.354	-15,18	18.501.694	2.494.425	15,58
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	3.076.419	2.560.716	-515.703	-16,76	0	-2.560.716	-100,00
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima							
2. Obveze za zajmove, depozite i slično							
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama							
4. Obveze za predujmove							
5. Obveze prema dobavljačima							
6. Obveze po vrijednosnim papirima							
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi							
8. Ostale dugoročne obveze	3.076.419	2.560.716	-515.703	-16,76		-2.560.716	-100,00
9. Odgođena porezna obveza			0				
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	32.730.158	33.072.433	342.275	1,05	97.240.513	64.168.080	194,02
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima					1.420.330	1.420.330	
2. Obveze za zajmove, depozite i slično					60.110.099	60.110.099	
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	921	13.297	12.376	1343,76	8.845	-4.452	-33,48
4. Obveze za predujmove			0	#DIV/0!	114.922	114.922	#DIV/0!
5. Obveze prema dobavljačima	8.237.127	9.284.649	1.047.522	12,72	12.885.506	3.600.857	38,78
6. Obveze po vrijednosnim papirima							
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi							
8. Obveze prema zaposlenicima	5.018.439	4.473.216	-545.223	-10,86	5.950.310	1.477.094	33,02
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	3.257.106	3.712.588	455.482	13,98	7.026.843	3.314.255	89,27
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu							
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji							
12. Ostale kratkoročne obveze	16.216.565	15.588.683	-627.882	-3,87	9.723.658	-5.865.025	-37,62
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA		47.293.971	47.293.971		73.573.002	26.279.031	55,57
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	196.532.671	242.408.370	45.875.699	23,34	339.404.315	96.995.945	40,01
G) IZVANBILANČNI ZAPISI			0			0	

Izvor: Izrada autora

Tablica 5: Horizontalna analiza Računa dobiti i gubitka društva Brodotrogir d.d. za razdoblje od 2009-2012 god.

Račun doniti i gubitka Brodotrogira za razdoblje od 2009-2012 god										
Naziv pozicija	2009	2010	Iznos promj.	% promj.	2011	Iznos promj.	% promj.	2012	Iznos promj.	% promj.
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	535.276.166	414.839.817	-120.436.349	-22,50	985.046.261	570.206.444	137,45	2.156.475.994	1.171.429.733	118,92
1. Prihodi od prodaje	372.423.908	321.782.005	-50.641.903	-13,60	393.066.241	71.284.236	22,15	255.215.075	-137.851.166	-35,07
2. Ostali poslovni prihodi	162.852.258	93.057.812	-69.794.446	-42,86	591.980.020	498.922.208	536,14	1.901.260.919	1.309.280.899	221,17
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	596.541.426	525.143.647	-71.397.779	-11,97	561.499.211	36.355.564	6,92	356.084.615	-205.414.596	-36,58
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	29.348.998	1.098.393	-28.250.605	-96,26	422.886	-675.507	-61,50	-62.924	-485.810	-114,88
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	431.675.999	330.795.518	-100.880.481	-23,37	362.256.538	31.461.020	9,51	218.727.476	-143.529.062	-39,62
a) Troškovi sirovina i materijala	287.397.051	244.574.751	-42.822.300	-14,90	263.006.552	18.431.801	7,54	158.152.312	-104.854.240	-39,87
b) Troškovi prodane robe										
c) Ostali vanjski troškovi	144.278.948	86.220.767	-58.058.181	-40,24	99.249.986	13.029.219	15,11	60.575.164	-38.674.822	-38,97
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	102.568.003	105.151.520	2.583.517	2,52	110.751.133	5.599.613	5,33	100.261.991	-10.489.142	-9,47
a) Neto plače i nadnice	62.495.869	64.872.549	2.376.680	3,80	68.489.069	3.616.520	5,57	63.334.323	-5.154.746	-7,53
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	23.773.900	23.303.919	-469.981	-1,98	24.344.156	1.040.237	4,46	21.640.973	-2.703.183	-11,10
c) Doprinosi na plaće	16.298.234	16.975.052	676.818	4,15	17.917.908	942.856	5,55	15.286.695	-2.631.213	-14,68
4. Amortizacija	10.991.060	10.613.978	-377.082	-3,43	5.398.709	-5.215.269	-49,14	5.059.614	-339.095	-6,28
5. Ostali troškovi	17.584.846	17.544.883	-39.963	-0,23	19.447.968	1.903.085	10,85	13.496.218	-5.951.750	-30,60
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	23.782	1.399.204	1.375.422	5783,46	0	-1.399.204	-100,00	0	0	
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	23.782	0	-23.782	-100,00		0			0	
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)		1.399.204	1.399.204			-1.399.204	-100,00		0	
7. Rezerviranja	2.190.223	50.209.905	48.019.682	2192,46	55.469.728	5.259.823	10,48	6.370.626	-49.099.102	-88,52
8. Ostali poslovni rashodi	2.158.515	8.330.246	6.171.731	285,92	7.752.249	-577.997	-6,94	12.231.614	4.479.365	57,78
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	13.596.790	9.794.396	-3.802.394	-27,97	9.806.603	12.207	0,12	15.508.319	5.701.716	58,14
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	4.679.988	3.771.371	-908.617	-19,41	1.618.435	-2.152.936	-57,09		-1.618.435	-100,00
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	8.916.802	5.974.279	-2.942.523	-33,00	8.178.866	2.204.587	36,90	15.500.184	7.321.318	89,52
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa										
4. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine										
5. Ostali financijski prihodi	0	48.746	48.746		9.302	-39.444	-80,92	8.135	-1.167	-12,55
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	123.533.910	149.543.814	26.009.904	21,05	293.866.909	144.323.095	96,51	7.227.426	-286.639.483	-97,54
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	1.390.335	0	-1.390.335	-100,00		0		416.834	416.834	
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	120.730.714	141.598.849	20.868.135	17,28	251.715.393	110.116.544	77,77	5.707.533	-246.007.860	-97,73
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine			0		41.015.803	41.015.803			-41.015.803	-100,00
4. Ostali financijski rashodi	1.412.861	7.944.965	6.532.104	462,33	1.135.713	-6.809.252	-85,71	1.103.059	-32.654	-2,88
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA										
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA										
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI										
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI										
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	548.872.956	424.634.213	-124.238.743	-22,64	994.852.864	570.218.651	134,28	2.171.984.313	1.177.131.449	118,32
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	720.075.336	674.687.461	-45.387.875	-6,30	855.366.120	180.678.659	26,78	363.312.041	-492.054.079	-57,53
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	-171.202.380	-250.053.248	-78.850.868	46,06	139.486.744	389.539.992	-155,78	1.808.672.272	1.669.185.528	1196,66
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	0	0	0		139.486.744	139.486.744		1.808.672.272	1.669.185.528	1196,66
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	171.202.380	250.053.248	78.850.868	46,06	0	-250.053.248	-100,00	0	0	
XII. POREZ NA DOBIT										
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	-171.202.380	-250.053.248	-78.850.868	46,06	139.486.744	389.539.992	-155,78	1.808.672.272	1.669.185.528	1196,66
1. Dobit razdoblja (149-151)	0	0	0		139.486.744	139.486.744		1.808.672.272	1.669.185.528	1196,66
2. Gubitak razdoblja (151-148)	171.202.380	250.053.248	78.850.868	46,06	0	-250.053.248	-100,00	0	0	
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)										
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA										
1. Pripisana imateljima kapitala matice										
2. Pripisana manjinskom interesu										
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)										
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	-171.202.380	-250.053.248	-78.850.868	46,06	139.486.744	389.539.992	-155,78	1.808.672.272	1.669.185.528	1196,66
II. OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	43.085	6.928	-36.157	-83,92	-23.130	-30.058	-433,86	48.231	71.361	-308,52
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja										
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i										
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske	43.085	6.928	-36.157	-83,92	-23.130	-30.058	-433,86	48.231	71.361	-308,52
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka										
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu										
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika										
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja										
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVATNU DOBIT RAZDOBLJA										
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK	43.085	6.928	-36.157	-83,92	-23.130	-30.058	-433,86	48.231	71.361	-308,52
V. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	-171.159.295	-250.046.320	-78.887.025	46,09	139.463.614	389.509.934	-155,78	1.808.720.503	1.669.256.889	1196,91

zvor: Izrada autora

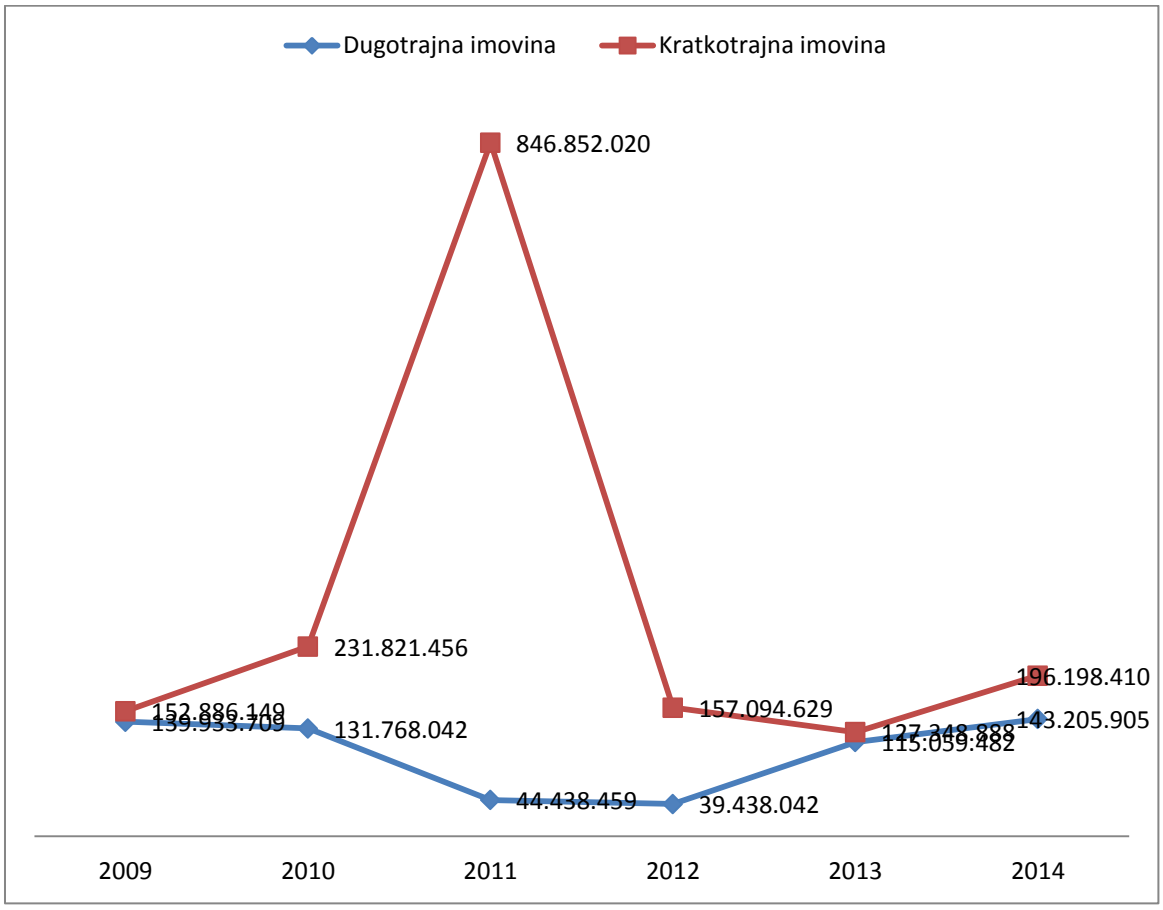
Tablica 6: Horizontalna analiza Računa dobiti i gubitka društvaBrodotrogir d.d. za razdoblje od 2012-2014 god.

Račun doniti i gubitka Brodotrogira za razdoblje od 2009-2012 god							
Račun doniti i gubitka Brodotrogira za razdoblje od 2012-2014 god							
Naziv pozicija	2012	2013	Iznos promj.	% promj.	2014	Iznos promj.	% promj.
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	2.156.475.994	170.011.746	-1.986.464.248	-92,12	182.935.340	12.923.594	7,60
1. Prihodi od prodaje	255.215.075	36.045.751	-219.169.324	-85,88	62.519.162	26.473.411	73,44
2. Ostali poslovni prihodi	1.901.260.919	133.965.995	-1.767.294.924	-92,95	120.416.178	-13.549.817	-10,11
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	356.084.615	168.501.034	-187.583.581	-52,68	172.182.418	3.681.384	2,18
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	-62.924	71.209	134.133	-213,17		-71.209	-100,00
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	218.727.476	27.905.223	-190.822.253	-87,24	38.260.906	10.355.683	37,11
a) Troškovi sirovina i materijala	158.152.312	11.415.014	-146.737.298	-92,78	13.167.443	1.752.429	15,35
b) Troškovi prodane robe							
c) Ostali vanjski troškovi	60.575.164	16.490.209	-44.084.955	-72,78	25.093.463	8.603.254	52,17
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	100.261.991	80.466.018	-19.795.973	-19,74	103.107.605	22.641.587	28,14
a) Neto plaće i nadnice	63.334.323	51.567.234	-11.767.089	-18,58	62.450.285	10.883.051	21,10
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	21.640.973	17.073.620	-4.567.353	-21,11	23.977.271	6.903.651	40,43
c) Doprinosi na plaće	15.286.695	11.825.164	-3.461.531	-22,64	16.680.049	4.854.885	41,06
4. Amortizacija	5.059.614	4.669.125	-390.489	-7,72	2.539.899	-2.129.226	-45,60
5. Ostali troškovi	13.496.218	43.417.078	29.920.860	221,70	18.830.883	-24.586.195	-56,63
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	0	7.394.672	7.394.672		0	-7.394.672	-100,00
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)		7.394.672	7.394.672			-7.394.672	-100,00
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)			0			0	
7. Rezerviranja	6.370.626	3.299.357	-3.071.269	-48,21	5.985.035	2.685.678	81,40
8. Ostali poslovni rashodi	12.231.614	1.278.352	-10.953.262	-89,55	3.458.090	2.179.738	170,51
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	15.508.319	1.697.687	-13.810.632	-89,05	739.196	-958.491	-56,46
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s			0		30.734	30.734	#DIV/0!
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	15.500.184	1.684.732	-13.815.452	-89,13	695.741	-988.991	-58,70
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa							
4. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine							
5. Ostali financijski prihodi	8.135	12.955	4.820	59,25	12.721	-234	-1,81
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	7.227.426	1.155.071	-6.072.355	-84,02	3.169.291	2.014.220	174,38
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	416.834	855.505	438.671	105,24		-855.505	-100,00
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	5.707.533	299.566	-5.407.967	-94,75	3.169.291	2.869.725	957,96
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine			0				
4. Ostali financijski rashodi	1.103.059		-1.103.059	-100,00			
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA							
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA							
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI							
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI							
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	2.171.984.313	171.709.433	-2.000.274.880	-92,09	183.674.536	11.965.103	6,97
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	363.312.041	169.656.105	-193.655.936	-53,30	175.351.709	5.695.604	3,36
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	1.808.672.272	2.053.328	-1.806.618.944	-99,89	8.322.827	6.269.499	305,33
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	1.808.672.272	2.053.328	-1.806.618.944	-99,89	8.322.827	6.269.499	305,33
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)							
XII. POREZ NA DOBIT		449.620	449.620		1.714.352	1.264.732	281,29
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	1.808.672.272	1.603.708	-1.807.068.564	-99,91	6.608.475	5.004.767	312,07
1. Dobit razdoblja (149-151)	1.808.672.272	1.603.708	-1.807.068.564	-99,91	6.608.475	5.004.767	312,07
2. Gubitak razdoblja (151-148)							
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)							
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA							
1. Pripisana imateljima kapitala matice							
2. Pripisana manjinskom interesu							
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)							
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	1.808.672.272	1.603.708	-1.807.068.564	-99,91	6.608.475	5.004.767	312,07
II. OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	48.231	16.801	-31.430	-65,17	6.650	-10.151	-60,42
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja							
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i							
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske	48.231	16.801	-31.430	-65,17	6.650	-10.151	-60,42
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka							
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu							
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika							
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja							
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVATNU DOBIT RAZDOBLJA							
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK	48.231	16.801	-31.430	-65,17	6.650	-10.151	-60,42
V. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	1.808.720.503	1.620.509	-1.807.099.994	-99,91	6.615.125	4.994.616	308,21

Izvor: Izrada autora

U slijedećim grafovima će se pojasniti promjene strukture određenih pozicija bilance društva Brodotrogir d.d.

Graf 1. Kretanje kratkotrajne i dugotrajne imovine kroz godine

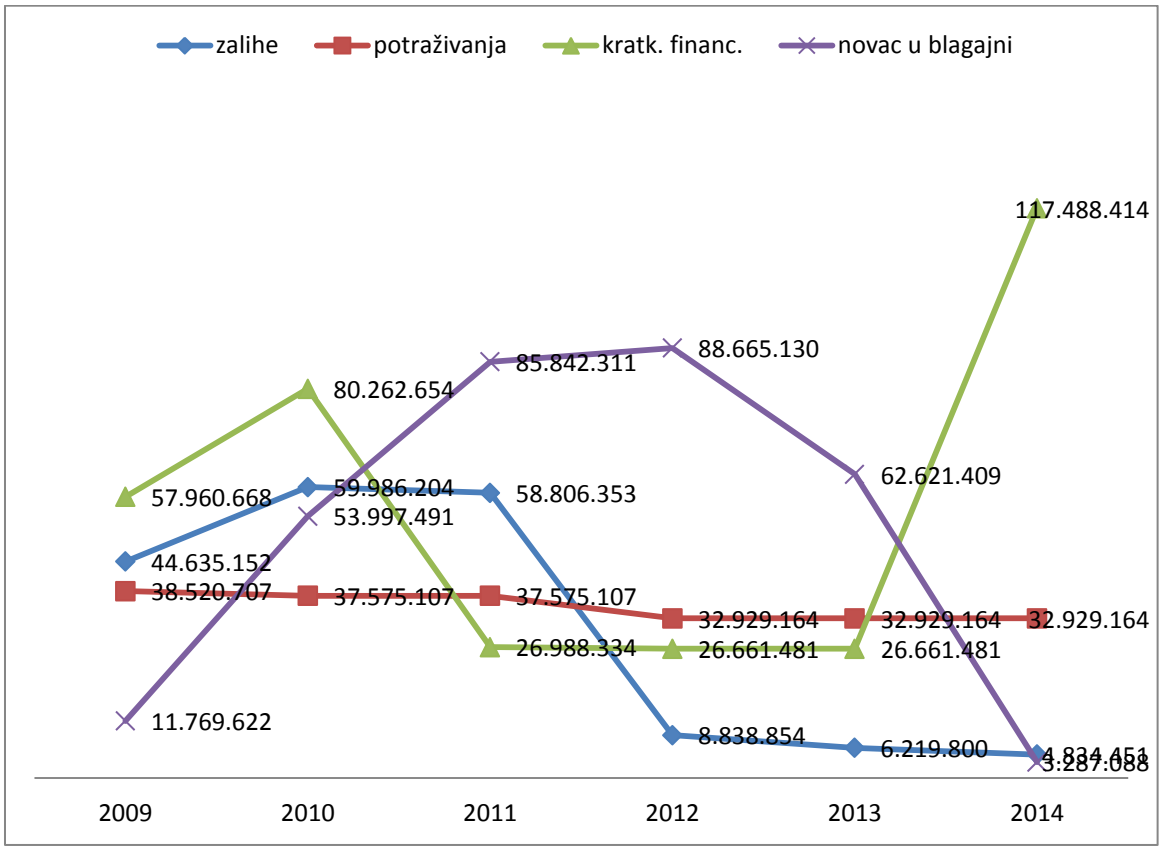


Izvor: izrada autora

Prema 1. grafu vidimo da je značajno varirao udjel kratkotrajne imovine u cjelokupnoj vrijednosti bilance. Također je varirala i dugotrajna imovina, no ne značajno koliko i kratkotrajna. Najveća oscilacija kratkotrajne imovine se desila u 2011 god. kada je nastala razlika u vrijednosti kratkotrajne imovine između 2010 i 2011 za 263,3% te u sljedećoj godini je ponovno pala. Naglo povećanje kratkotrajne imovine u 2011 god. je izazvano potraživanjem od države, temeljem sporazuma o vrednovanju imovinsko-pravnih pitanja. Tim sporazumom Brodotrogir d.d. se obeštećuje za nekretnune koje zbog proširenja granica pomorskog dobra, postaju pomorsko dobro.

Na 2. grafu su vidljiva detaljna kretanja stavki kratkoročne imovine. Najveće oscilacije su vidljive kod kratkotrajne financijske imovine i novca u blagajni zbog povećanja stavke pozajmica povezanim društvima. Zalihe kratkotrajne imovine također variraju kroz godine, te je moguće primjetiti da je najveća količina zalika kratkotrajne imovine bila u 2010 i 2011 godini, nakon čega je vrijednost zaliha pala za 56,85%, te u narednim godinama se nastavila blago negativno kretati.

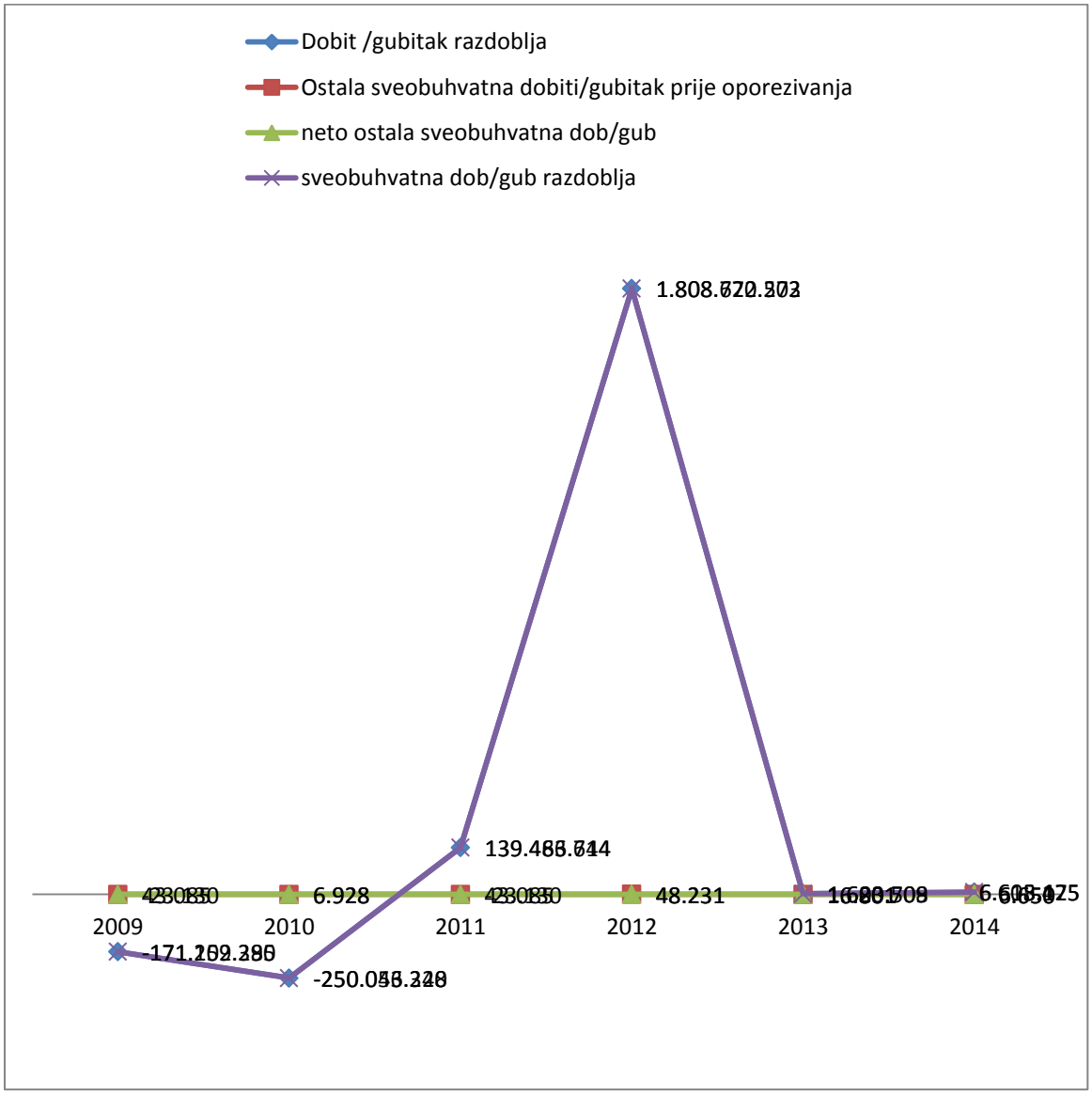
Graf 2.: Kretanje stavki kratkotrajne imovine kroz godine



Izvor: Izrada autora

Također je zanimljivo pogledati kretanja stavki izvještaja o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Treba primjetiti nagli porast sveobuhvatne dobiti razdoblja kao i dobiti razdoblja u 2012 godini. Također je vidljivo da se nakon pada u 2013 godini dobit nastavila kretati stabilno. Bitno je naglasiti da u društvu Brodotrogir d.d. stavke dobit promatranog razdoblja i sveobuhvatna dobit razdoblja bilježe minimalne razlike.

Graf 3.: Kretanje snekih stavki rn dobiti i gubitka



Izvor. Izrada autora

3.2. Vertikalna analiza financijskih izvještaja

Vertikalna analiza financijskih izvještaja omogućava uvid u strukturu financijskih izvještaja. Stoga podloga za izradu vertikalnih financijskih izvještaja su strukturni financijski izvještaji. Kod izrade vertikalne analize najčešće se uspoređuju financijski podaci tj. financijske pozicije tjekom jedne godine. Ti podaci se dobivaju iz bilance i računa dobiti i gubitka. Podatci dobiveni iz bilance se računaju kao 100 tj. aktiva je 100, pasiva je 100. te se pozicije izračunavaju kao dio od aktive ili pasive, tj. od 100. Također pozicije iz računa dobit ili

gubitak se izračunavaju na principu da se neto prodaja izjednači s 100, te se onda pojedine pozicije izražavaju kao postotak od neto prodaje[36].

Ovaj način analize nam prikazuje postotni udjel neke od stavki u odnosu na odgovarajući zbroj. Iz njega se jasno vidi odnos različitih djelova prema krajnjem zbroju u jednom financijskom izvještaju[37].

Slijedi detaljan prikaz udjela pojedinih stavki u bilanci na ukupnu vrijednost aktive i pasive društva Brodotrogir d.d. za razdoblje od 2009. do 2014. god.

[36] Žager, L., Žager, K. (1999): Analiza financijskih izvještaja, Zgreb, Masmedija, st.158-171

[37] Vujević, I.(2003):Financijska analiza,Ekonomski fakultet u Splitu, Split, st. 130

Tablica7. Vertikalna analiza bilance Brodotrogira u razdoblju od 2009 do 2014 god. - AKTIVA

Bilanca Brodotrogira u razdoblju od 2009-2014 god												
	2009 %		2010 %		2011 %		2012 %		2013 %		2014 %	
AKTIVA												
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL												
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	139.933.709	7,39%	131.768.042	30,55%	44.438.459	4,63%	39.438.042	20,07%	115.059.482	47,47%	143.205.905	42,19%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	4.932.056	3,52%	7.347.996	5,58%	7.066.837	15,90%	5.499.695	13,95%	3.414.764	2,97%	1.771.214	1,24%
1. Izdaci za razvoj												
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	447.563	9,07%	296.981	4,04%	6.919.806	97,92%	5.499.695	100,00%	3.414.764	2,97%	1.692.311	95,55%
3. Goodwill												
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine												
5. Nematerijalna imovina u pripremi	4.484.493	90,93%	7.051.015	95,96%	147.031	2,08%					78.903	4,45%
6. Ostala nematerijalna imovina												
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	126.607.843	90,48%	116.857.486	88,68%	30.296.040	68,18%	27.379.778	69,42%	29.356.859	25,51%	42.803.258	29,89%
1. Zemljište	8.204.580	6,48%	8.204.580	7,02%	8.204.576	27,08%	8.204.576	29,97%	809.904	2,76%	809.904	1,89%
2. Građevinski objekti	90.757.020	71,68%	85.662.982	73,31%	480.771	1,59%	461.194	1,68%	442.519	1,51%	10.919.372	25,51%
3. Postrojenja i oprema	21.949.788	17,34%	17.782.071	15,22%	14.599.988	48,19%	12.167.342	44,44%	461.287	1,57%	958.156	2,24%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	2.662.538	2,10%	2.110.676	1,81%	1.854.585	6,12%	1.392.793	5,09%				
5. Biološka imovina												
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	1.000.000	0,79%	1.000.000	0,86%	1.002.377	3,31%	1.000.000	3,65%	80.000	0,27%	91.255	0,21%
7. Materijalna imovina u pripremi	0		63.260	0,05%	2.264.496	7,47%	2.264.626	8,27%	25.673.902	87,45%	28.135.324	65,73%
8. Ostala materijalna imovina	2.033.917	1,61%	2.033.917	1,74%	1.889.247	6,24%	1.889.247	6,90%	1.889.247	6,44%	1.889.247	4,41%
9. Ulaganje u nekretnine												
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)	509.134	0,36%	519.013	0,39%	443.561	1,00%	492.361	1,25%	77.019.291	66,94%	93.975.996	65,62%
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika									76.506.691	99,33%	90.161.422	0,00%
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima												
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	100.000	19,64%	105.100	20,25%	80.000	18,04%	126.000	25,59%	142.000	0,18%	148.022	0,16%
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi												
5. Ulaganja u vrijednosne papire	351.385	69,02%	356.164	68,62%	363.561	81,96%	366.361	74,41%	370.600	0,48%	372.119	0,40%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	57.749	11,34%	57.749	11,13%							3.294.433	3,51%
7. Ostala dugotrajna financijska imovina												
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela												
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	7.884.676	5,63%	7.043.547	5,35%	6.632.021	93,85%	6.066.208	15,38%	5.268.568	4,58%	4.655.437	3,25%
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika												
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	7.884.676	100,00%	7.043.547	100,00%	6.632.021	100,00%	6.066.208	100,00%	5.268.568	100,00%	4.655.437	100,00%
3. Ostala potraživanja												
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA												
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	152.886.149	8,08%	231.821.456	53,75%	846.852.020	88,26%	157.094.629	79,93%	127.348.888	52,53%	196.198.410	57,81%
I. ZALIHE (036 do 042)	44.635.152	29,20%	59.986.204	25,88%	58.806.353	6,94%	8.838.854	5,63%	6.219.800	4,88%	4.834.451	2,46%
1. Sirovine i materijal	29.215.625	65,45%	39.194.429	65,34%	42.191.469	71,75%	8.757.656	99,08%	6.051.560	97,30%	4.748.926	98,23%
2. Proizvodnja u tijeku	1.529.564	3,43%	431.171	0,72%	8.285	0,01%	71.209	0,81%				
3. Gotovi proizvodi												
4. Trgovačka roba									40.089	0,64%	32.524	0,67%
5. Predujmovi za zalihe	13.889.963	31,12%	20.360.604	33,94%	16.606.599	28,24%	9.989	0,11%	128.151	2,06%	53.001	1,10%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji												
7. Biološka imovina												
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	38.520.707	25,20%	37.575.107	16,21%	675.215.022	79,73%	32.929.164	20,96%	51.813.050	40,69%	70.588.457	35,98%
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	24.381.564	63,29%	24.381.564	64,89%	24.381.564	3,61%	16.052.008	48,75%	7.472.848	14,42%	60.624.524	85,88%
2. Potraživanja od kupaca	3.649.325	9,47%	3.999.253	10,64%	7.899.998	1,17%	12.868.184	39,08%	2.744.406	5,30%	4.985.081	7,06%
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika												
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	47.700	0,12%	62.965	0,17%	37.429	0,01%	19.000	0,06%	141.914	0,27%	71.884	0,10%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	10.123.604	26,28%	8.736.587	23,25%	641.464.142	95,00%	3.837.890	11,65%	41.271.065	79,65%	220.921	0,31%
6. Ostala potraživanja	318.514	0,83%	394.738	1,05%	1.431.889	0,21%	152.082	0,46%	182.817	0,35%	4.686.047	6,64%
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)	57.960.668	37,91%	80.262.654	34,62%	26.988.334	3,19%	26.661.481	16,97%	6.694.629	5,26%	117.488.414	59,88%
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika												
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	57.744.747	99,63%	24.207.960	30,16%	26.988.334	100,00%	26.611.481	99,81%	6.144.629	91,78%	103.108.638	87,76%
3. Sudjelujući interesi (udjeli)												
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi												
5. Ulaganja u vrijednosne papire												
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	215.921	0,37%	56.054.694	69,84%			50.000	0,19%	550.000	8,22%	14.379.776	12,24%
7. Ostala financijska imovina												
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	11.769.622	7,70%	53.997.491	23,29%	85.842.311	10,14%	88.665.130	56,44%	62.621.409	49,17%	3.287.088	0,00%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	43.807.961	2,31%	67.721.031	15,70%	68.173.788	7,11%						
E) GUBITAK IZNAD KAPITALA	1.556.160.036	82,22%										
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	1.892.787.855	100,00%	431.310.529	100,00%	959.464.267	100,00%	196.532.671	100,00%	242.408.370	100,00%	339.404.315	
F) IZVANBILANČNI ZAPISI												

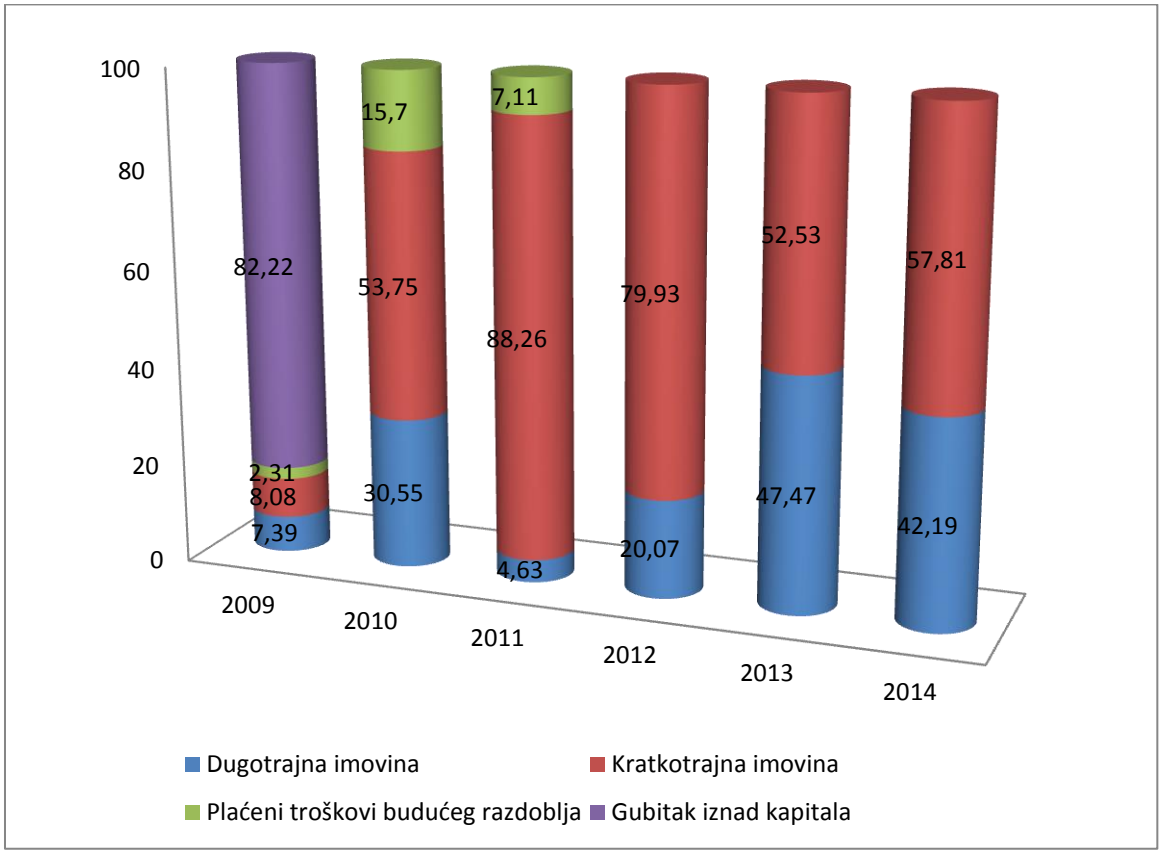
Izvor: Izrada autora

Tablica8. Vertikalna analiza bilance Brodotrogira u razdoblju od 2009 do 2014 god. – PASIVA

PASIVA												
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	-1.556.160.036	-462,28%	-1.806.206.356	-418,77%	-1.666.742.743	-173,72%	141.853.471	72,18%	143.473.981	59,19%	150.089.106	44,22%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	123.581.500	-7,94%	123.581.500	-6,84%	123.581.500	-7,41%	123.581.500	87,12%	123.581.500	86,14%	123.581.500	82,34%
II. KAPITALNE REZERVE												
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	76.126	0,00%	83.054	0,00%	59.923	0,00%	108.154	0,08%	124.956	0,09%	131.606	0,09%
1. Zakonske rezerve												
2. Rezerve za vlastite dionice												
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)												
4. Statutarne rezerve												
5. Ostale rezerve	76.126	100,00%	83.054	100,00%	59.923	100,00%	108.154	100,00%	124.956	1,00%	131.606	100,00%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE												
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	-1.508.615.283	96,94%	-1.679.817.662	93,00%	-1.929.870.910	115,79%	-1.790.508.455	-1262,22%	18.163.817	12,66%	19.767.525	13,17%
1. Zadržana dobit									18.163.817	1,00%	19.767.525	100,00%
2. Preneseni gubitak	1.508.615.283	-100,00%	1.679.817.662	-100,00%	1.929.870.910	-100,00%	1.790.508.455	-100,00%				
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	-171.202.379	11,00%	-250.053.248	13,84%	139.486.744	-8,37%	1.808.672.272	1275,03%	1.603.708	1,12%	6.608.475	4,40%
1. Dobit poslovne godine					139.486.744	100,00%	1.808.672.272	100,00%	1.603.708	1,00%	6.608.475	100,00%
2. Gubitak poslovne godine	171.202.379	-100,00%	250.053.248	-100,00%								
VII. MANJINSKI INTERES												
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	88.896.364	26,41%	41.353.849		65.782.310	6,86%	18.872.623	9,60%	16.007.269	6,60%	18.501.694	5,45%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze												
2. Rezerviranja za porezne obveze												
3. Druga rezerviranja	88.896.364	100,00%	41.353.849		65.782.310	100,00%	18.872.623	100,00%	16.007.269	100,00%	18.501.694	100,00%
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	369.565.916	109,78%	1.514.787.821	351,21%	1.371.965.273	142,99%	3.076.419	1,57%	2.560.716	1,06%	0	0,00%
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima												
2. Obveze za zajmove, depozite i slično												
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	251.016.337	67,92%	1.406.059.144	92,82%	1.363.524.868	99,38%						
4. Obveze za predujmove	114.141.205	30,89%	104.792.774	6,92%	4.928.682	0,36%						
5. Obveze prema dobavljačima												
6. Obveze po vrijednosnim papirima												
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi												
8. Ostale dugoročne obveze	4.408.374	1,19%	3.935.903	0,26%	3.511.723	0,26%	3.076.419	100,00%	2.560.716	100,00%		
9. Odgođena porezna obveza												
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	1.434.325.575	426,09%	681.375.215	157,98%	1.188.459.427	123,87%	32.730.158	16,65%	33.072.433	13,64%	97.240.513	28,65%
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	0		3.701.700	0,54%	6.535.780	0,55%					1.420.330	1,46%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	344.362.902	24,01%	449.689.497	66,00%	646.439.138	54,39%					60.110.099	61,82%
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	983.996.801	68,60%	156.487.741	22,97%	471.836.832	39,70%	921	0,00%	13.297	0,04%	8.845	0,01%
4. Obveze za predujmove											114.922	0,12%
5. Obveze prema dobavljačima	84.866.368	5,92%	47.066.303	6,91%	38.452.592	3,24%	8.237.127	25,17%	9.284.649	28,07%	12.885.506	13,25%
6. Obveze po vrijednosnim papirima												
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi												
8. Obveze prema zaposlenicima	5.323.467	0,37%	5.972.357	0,88%	5.893.252	0,50%	5.018.439	15,33%	4.473.216	13,53%	5.950.310	6,12%
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	8.844.652	0,62%	4.787.895	0,70%	4.041.079	0,34%	3.257.106	9,95%	3.712.588	11,23%	7.026.843	7,23%
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu												
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji												
12. Ostale kratkoročne obveze	6.931.385	0,48%	13.669.722	2,01%	15.260.754	1,28%	16.216.565	49,55%	15.588.683	47,13%	9.723.658	2,86%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA									47.293.971	19,51%	73.573.002	21,68%
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	336.627.819	100,00%	431.310.529	100,00%	959.464.267	100,00%	196.532.671	100,00%	242.408.370	100,00%	339.404.315	100,00%

Izvor: izrada autora

Graf 4: Vertikalni prikaz stavki aktive za razdoblje od 2009-2014 god.



Izvor: izrada autora

Iz 4. grafa je vidljivo:

- U 2009 god. najveća stavka aktive je gubitak iznad kapitala koja iznosi 82,22% cjelokupne aktive. Nakon 2009 gubitak iznad kapitala nestaje iz ovog prikaza. Razlog tome je što od 2010 godine stavka gubitak iznad kapitala, naravno ako ga ima, se prikazuje kao dio pasive.
- U narednim radobljima nakon 2009 god . značajan dio aktive čini kratkotrajna imovina. Najveći udio bilježi 2010 god. kada iznosi 88,26%.
- Stavka dugotrajne imovine bilježi rast kroz godine zbog investiranja u modernizaciju proizvodnih pogona.

3.3. Analiza pomoću financijskih pokazatelja

Analiza putem pokazatelja je temelj financijske analize, a dobiva se uglavnom kao omjer dviju ili više ekonomskih veličina[38]. Ovisno o tome koja se poslovna odluka treba donijeti, biraju se pokazatelji koji će se koristiti i tome shodno i financijski izvještaji koji kao i podaci koji će se analizirati. Jasno je da se nemogu stavljati u odnos bilo koje vrijednosti jer tada podatci nebi bili ispravni, već postoje određeni preduvjeti za izračun pokazatelja.

Financijski pokazatelji s obzirom na vremensku dimenziju mogu se podijeliti u dvije skupine:

- Prva skupina promatra poslovanje unutar određenog razdoblja. Podatci potrebni za provedbu analize se nalaze u izvještaju o dobiti tj. računu dobiti i gubitka. Ta vrsta analize se najčešće provodi za razdoblje od godinu dana.
- Druga skupina se odnosi na financijski položaj poduzeća u točno određenom trenutku. Podaci za analizu se nalaze u bilanci poduzeća koja je izrađena na promatrani trenutak[39].

Prema Vukoji, B. postoje tri gravna razloga zbog kojih se procjenjuje bonitet poduzeća i obavlja analiza financijskih izvještaja:

1. Da bi se kontinuirano pratila vlastita financijska situacija, analiziraju se ostvareni financijski pokazatelji, planiraju financijski instrumenti i provode financijski nadzori,
2. Zboog izračuna i analize financijskih pokazatelja poslovnih partnera s kojima gospodarsko društvo stupa u različite poslovne odnose,
3. Zbog detaljne provjere boniteta emitenata dugoročnih vrijednosnih papira. Da bi se omogućile sve potrebne informacije potencijalnim ulagačima, na temelju kojih oni mogu donijeti svoje odluke o isplativosti ulaganja. Također te informacije su im dostupne da bi ih se zaštitilo od mogućih prevara[40].

[38] Bujan, I.: Poslovne financije, Međimursko veleučilište u Čakovcu, http://www.mev.hr/wp-content/uploads/2014/01/Poslovne_financije_skripta.pdf, st. 35
[39] Žager, L., Žager, K. (1999): Analiza financijskih izvještaja, Zgreb, Masmedija, st. 171-172

[40] Vukoja, B. http://www.revident.ba/public/files/primjena-analize-financijskih-izvjestaja-pomocu-kljucnih-financijskih-pokazatelja.pdf , st. 3

4. BRODOTROGIR

Brodogradnja u Trogiru datira od samog nastanka grada te se provlači kroz naraštaje Trogirana i okolice. Zauvijek će ostati bitan dio grada Trogira.

4.1. Povijest Brodotrogira

Da bi se govorilo o povijesti Brodotrogira, potrebno je započeti priču sa samim gradom Trogirom i mještanima Trogira i okolice, a ta priča seže u daleku prošlost. Prema dokumentu Trogirska tradicija brodogradnje iz 2014 god, Trogir je gradić koji je živio na moru i od mora. Brodogradnja, ali ne u smislu današnje riječi, već kao rad običnih pučana i ribara na izgradnji brodova i pomorstvo kao oblik preživljavanja, su bili srce tog grada.

Brodogradnja u Trogiru datira još od predhistorije iako nisu pronađeni ostaci brodova ali se čvrsto vjeruje u to, jer prvi ljudi koji su naselili Trogir da bi došli do njega i otišli s njega morali su se kretati brodom. Tako da je brodogradnja bila način preživljavanja i kretanja kao i trgovine. Prema povjesnim dokumentima Iliri su bili prvi stanovnici na području Trogira te kao što nam povijest kaže bili su vješti moreplovci i brodograditelji. Tako su stvorili kvalitetan temelj za daljnji razvoj grada u tom pravcu. Nakon Ilira došli su Grci koji su osnovali Tragurium, a zatim i Rimljani koji su nastanili Trogir no centar brodogradnje su prebacili u Salonu. Kroz antičko razdoblje život bez brodova je bio nezamisliv, a Trogir je bio idealan za izgradnju, popravke, premazivanja brodova upravo zbog svojih niskih obala i jednostavnog porinuća brodova. O brodogradnji u tom razdoblju postoje čak i povijesni dokazi. U ranom srednjem vijeku Slavensko-hrvatska je bila poznata po svojem moćnom brodovlju od kojeg se veliki dio radio upravo u Trogiru. Također brodogradnja je u to vijeme priznata kao zanat tako da postoje spisi u kojima su navedeni Trogirski brodograditelji.

1272 godine, dvanaest trogirana se udružuje u poslovni podhvat pod nazivom „Societas nauis“ koji se bave plovidbom, trgovinom, nabavom... u Jadranu i izvan Jadrana na brodu Sv. Ivan. Dolaskom Ugarsko-hrvatskih kraljeva na vlast, u Trogiru se počimaju graditi brodovi za obranu Venecije. No radi svoje sigurnosti nisu dali prodavati te brodove, već su se gradili samo za Veneciju.

Najstariji fizički dokazi o brodogradilištu u Trogiru su iz XIII – XIV st. Prema zapisima Ivana Lucića, Trogir je imao brodogradilište na samoj obali, tj. na današnjoj rivi i to na dva mjesta kod crkve sv. Dominika i kod crkve Sv. Nikole. Kako je vrijeme prolazilo brodogradilište se je proširilo i iza kule Karmelengo. Kroz XVIII i XIX st. djelovi brodogradilišta se počimaju prebacivati na otok Čiovo, te se isto tako i dio stanovništva seli, poglavito obitelji brodskih radnika.

Dalmacija je bila poznata po dobrim i solidnim brodovima, no problem s kojim su se sretali su bile velike dadžbine na materijal. Ti nameti su s vremenom smanjeni. 1885 godine osnovano je brodograditeljsko i pomorsko društvo, ali je spojeno s Spliskim, te je nedugo nakon toga propalo. Sredinom XIX st. otvorena su tri škvera u vlasništvu tri obitelji: Katalinić, Koščina i Petrić. U tim brodogradilištima su se gradili i popravljali teretni brodovi, gajete, trabakule, ribarski brodovi i svi drugi manji brodovi. Svako brodogradilište je imalo jednog brodograditelja koji je bio ujedno i vlasnik škvera te 30-tak kalafata[41].

Zatim je uslijedilo crno razdoblje takozvanog škvera. Između dva rata djelovalo je nekoliko brodogradilišta koji su jedva životarili popravljajući veće brodove, bracele[42] i trabakule[43], te gradeći sporske brodove[44].

Nova era brodogradnje je nastupila nakon oslobođenja Dalmacije i Splita krajem 1944 god. kada je brodogradilište s Visa prebačeno u Trogir koji je odgovarao kadrovskon strukturom. To je bilo 3. Studenog 1944 godine, te je tada službeno osnovano Brodogradilište. Također škver je pune 4 godine radio za ratnu mornaricu i bavio se obnovom flote. 1946 god. remont brodova postaje sporedna djelatnost te tako ostaje do danas, a trogirsko brodogradilište postaje vodeće za tadašnju državu. Država preuzima rukovodstvo te projektira i osniva brodogradilište „Jozo Lozovina Mosor“ u sklopu projekta osnivanje brodogradilišta na sjevernom Jadranu i srednjoj Dalmaciji. 1955 god 50% brodogradilišta je korišteno za izgradnju a drugih 50% za remont. Nakon II sv. rata iskustvo stečeno proizvodnjom brodova iz čelika na programu izgradnje tadašnje domaće flote postaje osnova za izlaz na

[41] Majstor u drvu, tj brodograditelj koji privremeno ili stalno radi na izgradnji broda za nekog ili potpuno samostalno.
[42] To je talijanska riječ za drveni obalni jedrenjak od 18 do 40 t s jednim latinskim jedrom i prečkom
[43] Talijanizam za obalnu lađu s dvije katarke na Jadranskom moru
[44] Hrcak.srce.hr (2015): Trogirska tradicija brodogradnje, [Internet], raspoloživo na: https://www.google.hr/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0CBoQFjAAahUKEwiQhIPx0JzJAhWHiSwKHW4ZB6g&url=http%3A%2F%2Fhrcak.srce.hr%2Ffile%2F203118&usg=AFQjCNEIPUVHFZvGmB76858qx2-NPz1Gmg&sig2=tcOXd0Pd51TnkdyDxOf3kQ&bvm=bv.107763241,d.bGg ,

svjetsko tržište. 1961 god. bilježi se prvi izvozni posao a danas Brodotrogir d.d. proizvodi većinom za izvoz[45].

Brodogradilište „Jozo Lozovina Mosor“ današnj Brodotrogir postaje svjetski prepoznatljiv 1997 godine, kada brod za prijevoz kemikalija od 40.713 dwt proizveden u Trogiru biva proglašen brodom godine u svojoj klasi.

4.2. Gorući problemi Brodotrogira

U novijem razdoblju Brodotrogir je pretrpio značajne promjene u svojoj upravi, radu i strukturi, da bi riješio poteškoće koje su uzrokovane lošim poslovanjem. Kao primjer problema u poslovanju Brodotrogira prikazati će se razdoblje od 2006 do 2010 godine.

Spomenuto razdoblje se može okarakterizirati kao razdoblje poslovanja poduzetnika u poteškoćama. Karakteristično je zbog konstatntnog rasta gubitka iznad visine kapitala i problema s likvidnošću. Razlog ovih poteškoća je moguće pronaći u vanjskim i unutarnjim uzročnicima. Prema informacijama dobivenim putem intervjua od gospođe Žuvan[46] vanjski se odnose na okolnosti u kojima je poduzetnik djelovao u proteklom razdoblju, a vezani su za makroekonomsku politiku, ratno stanje, promjene cjena brodova i samih inputa u procesu proizvodnje, promjene tečaja, financiranje proizvodnje te nerazvijene domaće industrije. Na ove probleme nije bilo moguće utjecati.

Da bi se bolje shvatila snaga vanjskih problema koja je pogodila Brodotrogir pojasnit će se neki:

- U ratnom razdoblju nisu pristizale nove narudžbe za proivodnju ni remont, te samim time su se stvarali gubici, koji su se odrazili na budućnost jer je bilo vrlo teško sanirati gubitke iz ratnog razdoblja. Bez državne pomoću Brodotrogir nebi izbjegao stečaj.
- Konkurenti Brodotrogira su za vrijeme ratnog razdoblja nastavili s tehnološkim napretkom što Brodotrogir nije bio u mogućnosti. Time je brodogradilište gubilo na konkurentnosti. Isto tako i sami proizvodni troškovi su mu bili veći zbog kvarova i zastarjelog načina proizvodnje.

[45] BRODOTROGIR d.d.(2015): Povijest škvera, http://www.brodotrogir.hr/hr/index.php/o-nama/povijest

[46] Gospođa koja je šet knjigovodstva društva Brodotrogir d.d. dugi niz godina. Te je upoznata s svim poteškoćama s kojima se poduzeće susretalo kroz svoje poslovanje.

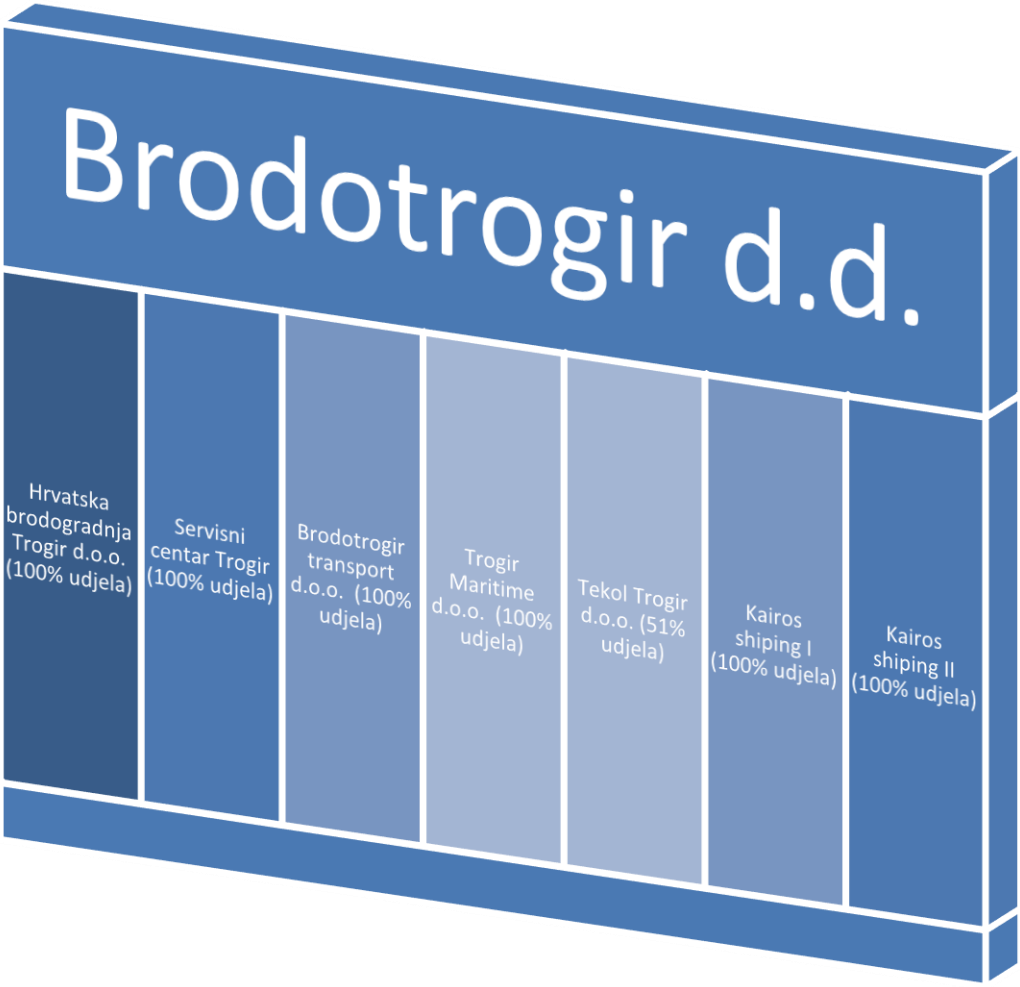
- Rizik ugovaranja poslova na dugi rok se odnosi na relativno dugo razdoblje od 2-4 godine koliko je potrebno za proizvodnju. No u tom razdoblju se može mnogo toga promjeniti po pitanju tečaja i cijena, a kao što znamo u posljednjim godinama došlo je do naglih oscilacija vrijednosti valuta kao npr. dolara koji je naglo pao i franka koji je značajno porastao.
- Promjene tržišnih cijena brodova također je faktor na koji se ne može utjecati, a može dovesti do značajnog smanjenja prihoda. Cijene brodova su cikličke kao i sva druga događanja u ekonomskom svijetu. Tako su npr. cijene brodova bile na vrhuncu 2007. godine no brodovi koji su proizvedeni te godine ugovoreni su ranije 2 do 4 godine. Ti brodovi se ne naplaćaju po cjenama za 2007 godinu već po dogovorenoj cijeni iz ugovorene godine. Isto takav slučaj je s promjenama cijena proizvodnih materijala.
- Tečajne promjene su pridonjele također negativnom poslovanju Brodotrogira. Zbog pada tečaja dolara prema euru i kuni imao je presudan značaj za poslovanje brodogradilišta nakon sanacije Vlade. Isto tako zbog tečajnih promjena u razdoblju od 1999 do 2003 godine sva ugovorena poslovanja su postala neisplativa, te u minusu za cca 20 % .

Unutarnji razlozi i problemi su oni koji egzistiraju u samom poduzeću. Odnose se na tehnološko zaostajanje i izostanke investiranja u modernizaciju proizvodnih pogona. Problemi interne organizacije, informacijskog sustava, problem neravnomjernog udjela administrativnog naspram proizvodnom osoblju te neravnomjernog plaćanja osoblja. Na ove probleme je moguće utjecati i dovesti do promjenan i poboljšanja.

4.3. Novi početak Brodotrogira

Trogirsko brdogradilište je privatizirano 2013 godine. Nakon privatizacije statusno pravno stanje investitora izgleda kao na slici 1.

Slika 1. Vlasnička struktura unutar Brodotrogira d.d.



Izvor: Izrada autora

Prema plan restrukturiranja Brodotrogir se treba vratiti na „pravi put“ te od 2014 godine početi ostvarivati prihode.

Da bi se to postiglo provest će se mjere putem kojih će se minimizirati negativni utjecaji vanjskih poteškoća. Hedging kao zaštita od promjene tečaja i cijena brodova te će se ugovarati budući proizvodni poslovi u eurima ili će se kombinirati valute.

Za rješavanje unutarnjih problema provesti će se plan restrukturiranja koji se odnosi na tehnološku modernizaciju, promjenu interne organizacije rada, modernizaciju informacijskog

sustava, balansiranje kapaciteta radnika u proizvodnji, proizvodnoj režiji, tehničkoj potpori administraciji i režiji te uvođenju novog sustava plaćanja[47].

[47] Plan restrukturiranja Brodotrogira d.d.

5. STATISTIČKA ANALIZA TEMELJNIH FINANCIJSKIH POKAZATELJA PODUZEĆA BRODOTROGIR D.D.

Analiza putem temeljnih financijskih pokazatelja predstavlja prvu fazu financijske analize. Ova analiza daje uvid u financijsko stanje poduzeća kao i u njegove prednosti i nedostatke. Povezuje financijsko stanje poduzeća s poslovanjem poduzeća, a to radi na način da koristi različite financijske izvještaje. Izračun nekog pokazatelja za neko razdoblje, samog bez drugog pokazatelja za usporedbu nema nikakav poseban značaj i ne pokazuje ništa konkretno. Važnost rezultata dobivenih iz pokazatelja se javlja tek kada se podaci uspoređuju s istima iz drugog poduzeća ili drugog razdoblja. Također bitno je naglastiti da prednost ovih pokazatelja nad relativnim pokazateljima je u tome što su usporedivi bez obzira na veličinu poduzeća. Poduzeće se kroz godine može povećavati i širiti ili se pak smanjivati, ali podaci su i dalje relavantni[48].

5.1. Analiza pokazatelja likvidnosti

Pojam likvidnosti označava odnos između raspoloživih sredstava i pristiglih obveza[49]. Poduzeće je likvidno kada je sposobno na vrijeme podmirivati pristigle obveze.

Pokazatelj likvidnosti je pokazatelj koji mjeri sposobnost poduzeća da podmiri vlastite kratkoročne obveze. Ovaj pokazatelj je interesantan dobavljačima proizvoda i usluga, kreditorima, kao i dioničarima i zainteresiranim ulagačima[50].

Najčešće korišteni pokazatelji likvidnosti za poduzeća su :

1. Koeficijent trenutne likvidnosti koji se dobiva kao omjer novca i kratkoročnih obveza. U obzir uzima samo novac te se kreće u rasponu od 0,1 do 0,3[51].

[48] Vukoja, B. http://www.revident.ba/public/files/primjena-analize-financijskih-izvjestaja-pomocu-kljucnih-financijskih-pokazatelja.pdf , st. 4
[49] Poslovniforum.hr, http://www.poslovniforum.hr/tp/rjecnik_pojmova_iz_ekonomije.asp#L
[50] Vukoja, B. http://www.revident.ba/public/files/primjena-analize-financijskih-izvjestaja-pomocu-kljucnih-financijskih-pokazatelja.pdf , st. 6
[51] Bujan, I.: Poslovne financije, Međimursko veleučilište u Čakovcu, http://www.mev.hr/wp-content/uploads/2014/01/Poslovne_financije_skripta.pdf, st. 37

2. Koeficijent ubrzane likvidnosti je omjer zbroja novca i potraživanja s kratkoročnim obvezama. Njegova vrijednost mora biti minimalno 1.
3. Koeficijent tekuće likvidnosti se dobiva kao omjer kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza, također bitno je naglasiti da bi trebao biti veći od 2. Jako važna stavka za održavanje tekuće likvidnosti je veličina neto radnog kapitala koji je razlika između kratkotrajne imovine i kratkotrajnih obveza koja se nalazi niže izračunate u pokazateljima profitabilnosti.
4. Koeficijent financijske stabilnosti je omjer dugotrajne imovine i zbroja kapitala i dugoročnih obveza. Njegova vrijednost mora biti manja od 1 jer se iz dugoročnih izvora mora financirati kratkotrajna imovina[52].

Tablica 9. Pokazatelji likvidnosti po godinama za poduzeće Brodotrogir d.d.

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Koef.trenutne likvidnosti	0,01	0,08	0,07	2,71	1,89	0,03
Koef. ubrzane likvidnosti	0,04	0,13	0,64	3,72	3,46	0,76
Koef. Tekuće likvidnosti	4,67	7,01	0,71	4,80	3,85	2,02
Koef. Financijske stabilnosti	-0,12	-0,45	-0,15	0,27	0,79	0,95

Izvor: Izrada autora

Iz tablice 9 kao iz grafa 5 , vidljivi su podaci o kretanju pokazatelja likvidnosti za društvo Brodotrogir d.d. Prvi pokazatelj je koeficijent trenutne likvidnosti.

Koeficijent trenutne likvidnosti prikazuje sposobnost poduzeća da podmiruje trenutne obveze. Ovim omjerom je vidljiva količina novca s kojom se raspolaže u odnosu na iznos kratkoročnih obveza. Prema podacima 2009. kao i 2014. godina se kreću u granicama preporuke pokazatelja, a ostale godine pozitivno premašuju pokrivenost novca s obzirom na kratkoročne obveze, u odnosu na preporučene granice pokazatelja.

Koeficijent ubrzane likvidnosti je manji od 1 za 2009, 2010, 2011 kao i 2014 godinu, što pokazuje da poduzeće nema dovoljno kratkoročnih sredstava za podmirivanje kratkoročnih obveza već je potrebna i prodaja zaliha. Prema podacima kratkoročne obveze društva Brodotrogir d.d. su veće od novca i potraživanja zajedno, u navedenim godinama 2012 i 2013

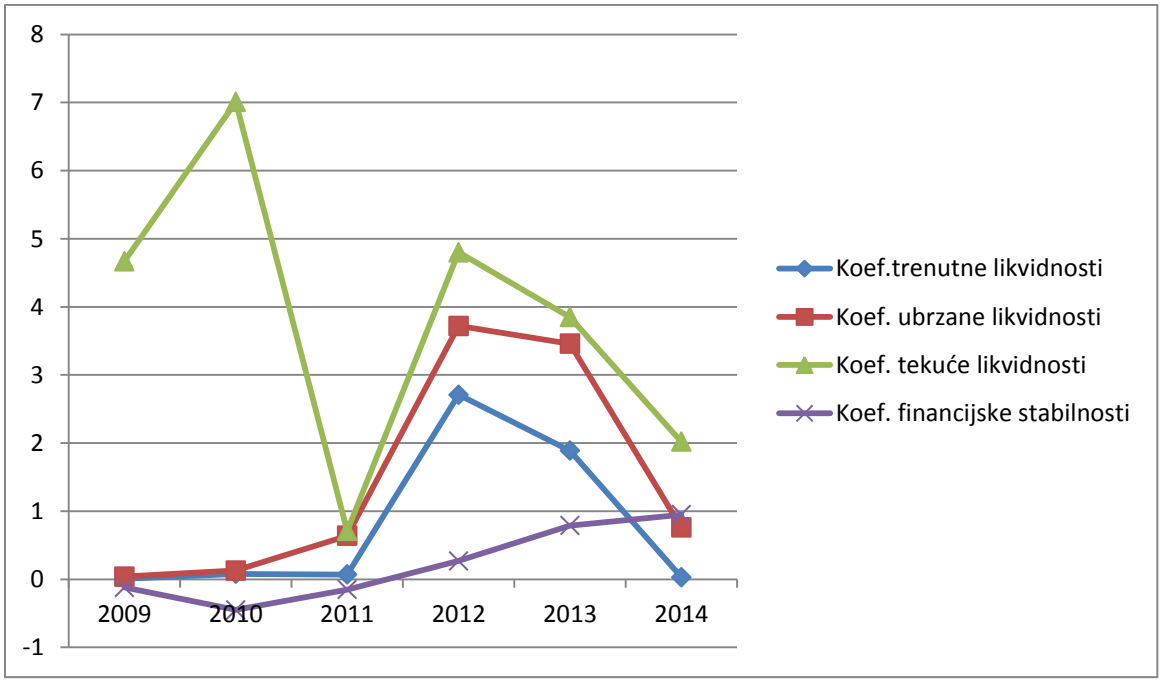
[52] Žager, L., Žager, K. (1999): Analiza financijskih izvještaja, Zgreb, Masmedija, st. 176-177

godina ispunjavaju uvjete koeficijent ubrzane likvidnosti. 2014. God. kao posljednja godina promatranja je nešto niža od 1, te to ukazuje da količina novca i potraživanja nije dovoljna.

Prema podacima koeficijenta tekuće likvidnosti sve godine osim 2011 premašuju uvjet pokazatelja. Ovo je najvažniji pokazatelj likvidnosti ! Pokazuje koliko puta poduzeće može pokriti svoje kratkoročne obveze iz svoje kratkotrajne imovine. U 2010 god. se bilježi najveći pokazatelj u iznosu od 7,01, a 2014 je malo izndag granice, te također zadovoljava dani uvjet.

Posljednji pokazatelj likvidnosti je koeficijent financijske stabilnosti koji u svim promatranim godinama ispunjava zadani uvjet. To je dobro jer se time pokazuje da se sve manji dio glavnice i dugoročnih obveza korist za financiranje dugotrajne imovine a to znači da dolazio do povećanja neto radnog kapitala.

Graf 5. :Kretanje pokazatelja likvidnosti



Izvor: izrada autora

Nakon analize svih pokazatelja pojedinačno, kao zaključak može se reći da su pokazatelji značajno varirali kroz godine. Najveće varijacije su primjetne kod pokazatelja tekuće likvidnosti koji jedino nezadovoljavajući rezultat ima u 2011, a u svim drugim godinama je bio dobar, osobito u 2010-oj. 2014. god. kao posljednja godina našeg proučavanja ima tri od četiri zadovoljavajuća pokazatelja likvidnosti. Naime pokazatelj ubrzane likvidnosti je nešto niži od danih uvjeta. Prema svemu navedenom vidimo da je poduzeće Brodotrogir d.d. imalo

teške godine iza sebe, 2012. godine napravilo je određene pomake na bolje, te je nastavilo u tom smjeru i dalje, no s nešro nižim pokazateljima.

5.2. Analiza pokazatelja zaduženosti

Zaduženost je obveza povrata posuđenih financijskih sredstava na kraći ili duži rok.

Ovaj pokazatelj nam služi da bi procijenili rizik poduzeća, tj. stupanj zaduženosti istog. Pokazuje nam do koje se mjere poduzeće financira iz tuđih sredstava.

Pokazatelj zaduženosti ili pokazatelj upotrebe poluge kako se još naziva, omogućava uvid u strukturu kapitala i puteve iz kojih se poduzeće financira. On je vrsta mjere koja nam pokazuje stupanj rizika ulaganja u poduzeće. Poduzeća koja imaju značajno visok stupanj zaduženosti gube financijsku fleksibilnost. Postoji mogućnost da imaju probleme pri pronalaženju novih investitora, te se suočavaju s rizikom bankrota, no zaduženost ne mora biti nužno loša. Ako je stupanj zaduženosti poduzeća pod kontrolom i redovno se prati kroz vrijeme, a posuđena sredstva se efikasno iskorištavaju, zaduženost može dovesti do porast povrata na investirano. Zbog toga postoji direktna veza pokazatelja zaduženosti s pokazateljima profitabilnosti. Kada se ova dva pokazatelja promatraju zajedno, dolazi do uočavanja međuovisnost rizika i profitabilnosti koji proizlaze iz poslovanja i načina financiranja poslovanja poduzeća[53].

Navest ćemo 7 pokazatelja zaduženosti:

1. Koeficijent zaduženosti koji se dobiva kao omjer ukupnih obveza i ukupne imovine. Idealno bi bilo da je niže od 50%, tj. 0,5.
2. Koeficijent vlastitog financiranja koji se izračunava kao omjer glavnice i ukupne imovine. Idealna vrijednost je iznad 50%, tj. 0,5.
3. Koeficijent financiranja koji je omjer ukupnih obveza i glavnice. Poželjno je da pokazatelj bude manje od 100% ili 1[54].

Ova tri pokazatelja zaduženosti se formiraju na temelju bilance. Oni su zapravo odraz strukture pasive, te pokazuju koliko je imovine financirano iz kojeg izvora. Pomažu nam da

[53] Database.eu , https://usersite.datalab.eu/printclass.aspx?type=wiki&id=215017
[54] Bujan, I., http://www.mev.hr/wp-content/uploads/2014/01/Poslovne_financije_skripta.pdf

odredimo odnos tuđeg i vlastitog kapitala u poduzeću. Ova tri pokazatelja odražavaju statističku zaduženost poduzeća. Slijedeći pokazatelji:

4. Pokriće troškova kamata se izračunava odnosom dobitka prije poreza i kamata, te kamata. Ovaj pokazatelj promatra dug s aspekta mogućnosti njegova podmirivanja. Promatra se koliko puta su kamate pokrivene ostvarenim iznosom bruto dobiti. Što je pokriće veće, zaduženost je manja. Izračunava se na temelju bilanca.
5. Faktor zaduženosti je odnos ukupnih obveza i zbroja zadržane dobiti i amortizacije. Što je faktor zaduženosti manji, to je vrijeme potrebno za podmirivanje obveza manje. Pokazuje nam koliko je godina potrebno da bi se iz zbroja zadržane dobiti i amortizacije podmirile ukupne obveze. Ovo je indikator zaduženosti jer je poznato da se iz ovih stavki ne podmiruju obveze.
6. Stupanj pokrića I je odnos glavnice i dugotrajne imovine, te se izračunava iz bilance kao što je vidljivo iz omjera.
7. Stupanj pokrića II je zbroj glavnice i dugoročnih obveza u odnosu s dugotrajnom imovinom. Pokazatelj uvijek mora biti veći od 1 jer dio dugoročnih izvora mora biti iskorišten i za financiranje kratkoročne imovine. Ovaj pokazatelj se može gledati i kao pokazatelj likvidnosti[55].

Tablica10.: Pokazatelji zaduženosti

Column1	Koif. Zaduženosti	Koif. Vlastitog financiranja	koif. Financiranja	pokriće troškova kamata	faktor zaduženosti	stupanj pokrića I.	stupanj pokrića II.
2009	6,16	-5,31	-1,16	-1,4	-1,2	-11,12	-8,48
2010	6,04	-4,97	-1,22	-1,77	-1,32	-13,71	-2,21
2011	2,87	-1,87	-1,54	0,55	-1,33	-37,51	-6,63
2012	0,18	0,72	0,15	295,32	-0,02	3,6	3,67
2013	0,15	0,59	0,13	1,78	1,56	1,25	1,27
2014	0,49	0,44	0,12	2,63	4,36	1,05	1,05

Izvor: Izrada autora

Nakon izračuna svih pokazatelja zaduženosti, u tablici 10. vidimo rezultate pokazatelje, te u grafu 6 kretanje istih kroz godine. Prema tablici prvo idu statistički pokazatelji koji pokazuju strukturu bilance, tj. kapitala poduzeća na određeni datum. Koeficijent zaduženosti iz godine u godinu pada, što nam govori da raste udio imovine, a pada udio obveza, što je pozitivno. Bitno je naglasiti da je od 2012 god. u idealnim granicama.

[55] Žager, L., Žager, K. (1999): Analiza financijskih izvještaja, Zgreb, Masmedija, st. 177,178

Koeficijent vlastitog financiranja nije dosljedan kao prethodni. Ovaj pokazatelj predstavlja količinu vlastitih sredstava, te je bolje što je veća količina vlatitih sredstava u poduzeću. Idealno bi bilo kada bi pokazatelj bio preko 50%, što bi značilo da je većinski dio poduzeća financiran iz vlastitih izvora. On je iznimno loš, tj. negativan do 2012. god., no nako 2012. god. raste , te ostaje unutar granica sve do 2014 kada neznatno pada ispod idealne granice.

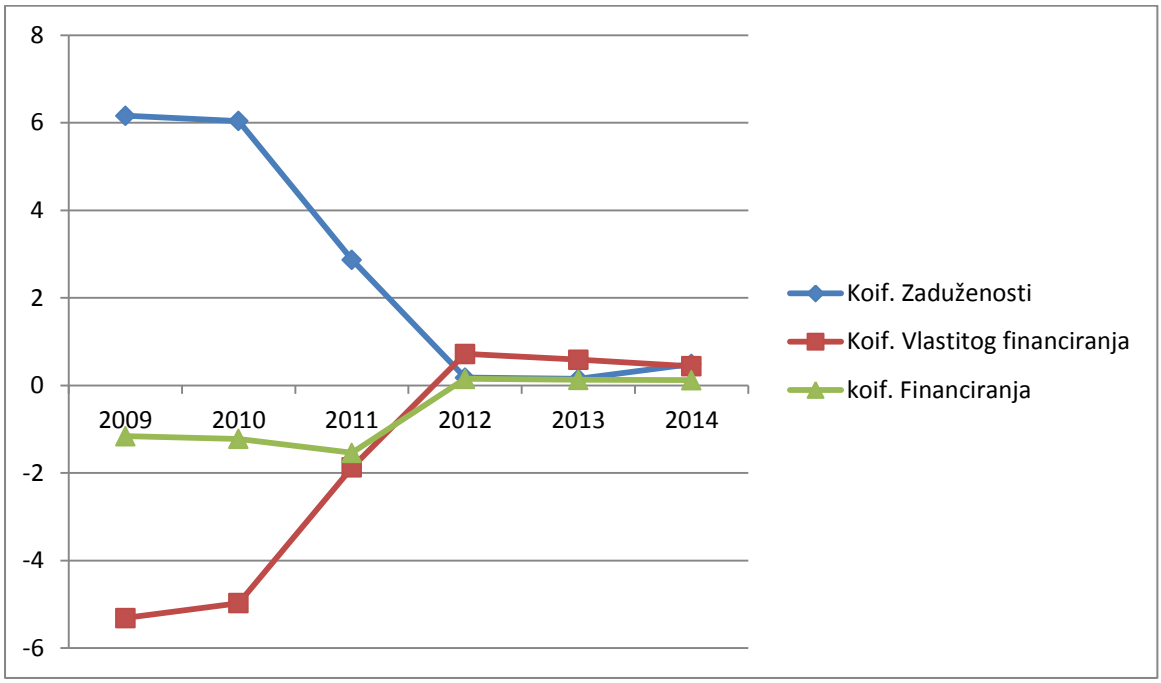
Koeficijent financiranja također ima isti tijek kao i prethodni koeficijent. Pad do 2012 god, a onda počima rasti no u ovom slučaju je potrebno da dolazi do pada pokazatelja tj. pada obveza u odnosu na glavnicu. No važno je naglasiti da je ovaj pokazatelj cijelo vrijeme unutar granica, tj da je vrijednost glavnice veća od ukupnih obveza.

Slijedeći pokazatelj se temelji na računu dobiti i gubitka, te bilanci. Prvi je promatran pokazatelj pokrića troškova kamata, koji pokazuje koliko puta poduzeće na temelju vlastite dobiti može isplatiti troškove kamata. Prema podacima iz tablice, do mogućnosti isplate dolazi u 2011 godini, a u 2012. god. se pojavljuje ogromgna mogućnost otplate kamata. U narednoj godini pokazatelj se vraća u normalne okvire, te se kreće oko 1,5.

Indikator dobiven računanjem faktora zaduženosti je imao pozitivno kretanje do 2012 god. , tj smanjivao se, a onda je krenuo rast, te je 2014 godine dosegao vrijednost od 4,36. On pokazuje koliko godina je potrebno da bi se iz zbroja zadržane dobiti i amortizacije podmirile ukupne obveze. Poznato je da se iz ovih stavki zapravo ne podmiruju obveze već je ovaj pokazatelj samo indikator.

Zadnja dva pokazatelja zaduženosti, koja nam daju sliku o likvidnosti poduzeća su stupanj likvidnosti I i II. Oba pokazatelja se kreću u istom smjeru. Imaju tendenciju negativnog kretanja do 2012 godine, što nam govori da poduzeće nije bilo likvidno i postajalo je sve nelikvidnije, a obveze su rasle. 2012 godine vrijednosti oba pokazatelja su postale pozitivne, te je poduzeće bilo likvidno. Ta likvidnost se dogodila zbog preuzimanja obveza po kreditu od strane države, prema Programu restrukturiranja. Nakon toga ponovno je uslijedilo lagano negativno kretanje no i dalje je ostalo pozitivno, što znači da je poduzeće nastavilo biti likvidno vlastitim radom.

Graf.6: Kretanje pokazataelja zaduženosti kroz godine



Izvor: izrada autora

Nakon detaljne analize svih pokazatelja zaduženosti, vidljivo je da se Brodotrogir d.d. kreće u pozitivnom smjeru. Najgora godina za poduzeće je bila 2009, no nako 2012 god. Brodotrogir se lagano stabilizira. U 2014 godini statistički pokazatelji su u granicama ili jako blizu njih. Također pokazatelji stupnja pokrića koji osim što su pokazatelji zaduženosti ujedno mogu biti pokazatelji likvidnosti, su zadovoljavajući nakon 2012 godine. Jedini nedostatak je pokazatelj pokrića troškova kamata koji nije dobara za 2014 godini, te govori da su veći troškovi kamata od dobiti prije oporezivanja. No znamo da je bitno kako se kreditna sredstva koriste i koliku dobit donose kroz godine poduzeću.

5.3. Analiza pokazatelja aktivnosti

Pokazatelj aktivnosti je pokazatelj koji se bavi brzinom cirkulacije imovine u poslovnom procesu. Pokazuje nam koliko se efikasno upotrebljava resursi poduzeća. Ovaj pokazatelj se još naziva koeficijent obrtaja. Izračunava se na temelju odnosa prometa i prosječnog stanja. Ako je koeficijent obrta malen, a uporaba imovine neefikasna, tada se poslovanje smanjuje

profitabilnost i stvaraju se dodatni troškovi[56]. Što su pokazatelji veći, veća je efikasnost poslovanja!

Neki od pokazatelja aktivnosi su:

1. Koeficijent obrta ukupne imovine koji se dobiva kao omjer ukupnih prihoda i ukupne imovine
2. Koeficijent obrta kratkotrajne imovine koji je omjer ukupnih prihoda i kratkotrajne imovine
3. Koeficijent obrta potraživanja koji je omjer prihoda od prodaje i potraživanja
4. Trajanje naplate potraživanja u danima, a izračunava se kao omjer broja dana u godini (365) i koeficijenta obrta potraživanja[57].

Tablica 11.: Pokazatelji zaduženosti kroz godine.

	Koeficijent obrta ukupne imovine	Koef.obrta kratkorajne imovine	Koeficijent obrta potraživanja	Trajanje naplate potraživanja u danima
2009	2,85	3,59	8,03	45,48
2010	1,17	1,83	7,21	50,61
2011	1,12	2,56	0,58	633,16
2012	11,05	13,83	6,54	55,77
2013	1,35	1,35	0,63	578,01
2014	0,54	0,07	2,66	137,43

Izvor: izrada autora

Koeficijent obrta ukupne imovine prikazuje učinkovitost upotrebe ukupne imovine u ostvarivanju prihoda. Što je veći pokazatelj to je bolje. U Brodotrogiru pokazatelj se smanjuje kroz godine, osim u 2011 godini kada je pokazatelj iznosio 11,05. Koeficijenti imaju tendenciju smanjenja što znači da se povećava prosječno trajanje obrtaja nakon 2012 god.

Koeficijent obrta kratkotrajne imovine prikazuje učinkovitost korištenja kratkotrajne imovine u ostvarivanju prihoda. Što je broj obrtaja veći, prestavlja veću učinkovitost i efikasnost poduzeća. Najveći koeficijent obrta kratkotrajne imovine se javlja u 2012 godini, a u 2014

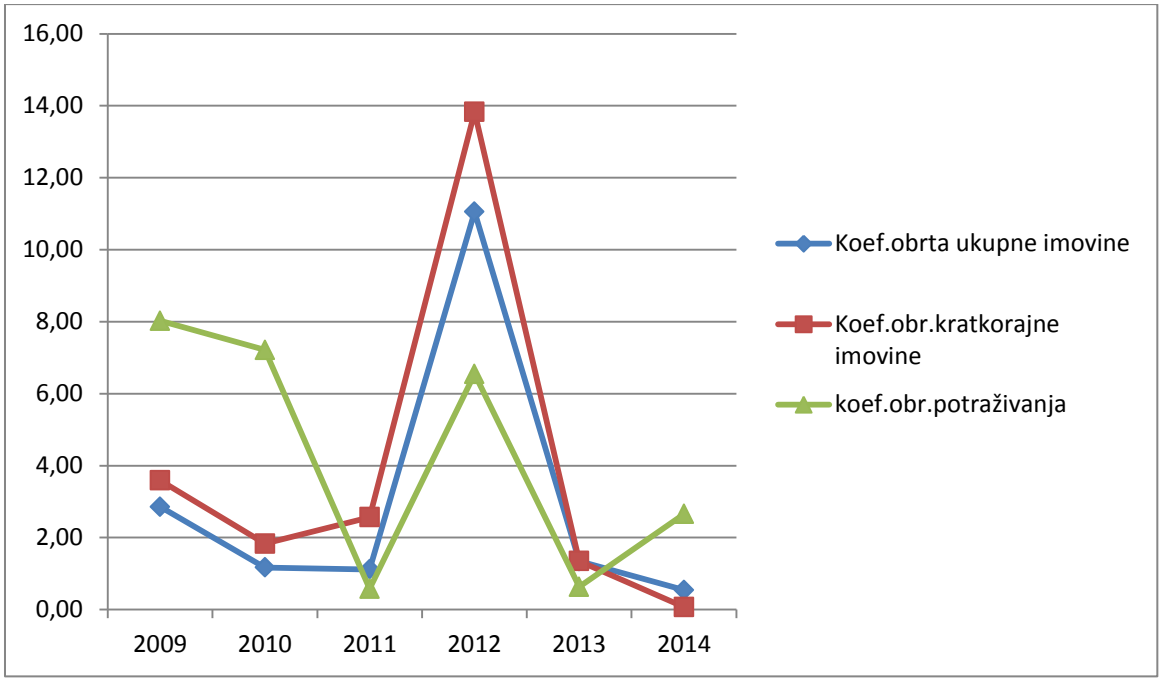
[56]Bujan, I., http://www.mev.hr/wp-content/uploads/2014/01/Poslovne_financije_skripta.pdf
[57] Žager, L., Žager, K. (1999): Analiza financijskih izvještaja, Zgreb, Masmedija, st. 178

godini je najniži, što znači da koeficijent imaju tendenciju smanjenja što znači da se povećava prosječno trajanje obrtaja nakon 2012 god.

Koeficijent obrta potraživanja nam pokazuje koliko se puta godišnje potraživanja naplate, tj. pretvore u novac. Što se potraživanja prije naplate, sredstva se mogu više iskoristiti, što doprinosi boljem koef. obrta potr. Također kao i kod prethodnih pokazatelj, što je pokazatelj veći to je bolje. Pokazatelji su pozitivni u svim godinama istraživanja. Obrtaji su niži u 2011 i 2013 godini, no u 2014 je opet porastao, što znači da se smanjilo prosječno trajanje obrtaja.

Prema pokazatelju trajanja naplate potraživanja u danima, bilježi se veliki koeficijent za 2011 i 2013 god. Pokazatelj je pao u 2014 u odnosu na 2013 no i dalje je dosta visok, što znači da se je produžilo vrijeme trajanja za naplatu potraživanja no ne toliko puno kao što je bilo npr. u 2009 god.

Graf. 7: Kretanje pokazatelja aktivnosti kroz godine



Izvor: Izrada autora

Prema pokazateljima aktivnosti poduzeće Brodotrogir d.d. u posljednjoj god. promatranja bilježi pozitivna kretanja s obzirom na vrijeme trajanja naplate potraživanja, kao i na smanjenje trajanja obrtaja kratkotrajnih potraživanja. Dok je došlo do produživanja prosječnog trajanja obrtaja imovine. No kao što je vidljivo na grafu 7 svi pokazatelji su pali u 2013 i ostali niski u 2014 godini s obziron na prethodne godine, što je pozitivno.

5.4. Analiza pokazatelja profitabilnosti

U našem jeziku pojam rentabilnosti se često koristi kao istoznačnica pojmu profitabilnost. Profitabilnost je skup pokazatelja uspješnosti koji se dobivaju usporedbom financijskog rezultata s novcem, prodajom ili dividendnim pokrićem. Profitabilnost traži maksimalizaciju financijskog rezultata u odnosu na uložena sredstva i rad, tj. uz što manji uloženi rad ostvariti što bolji financijski rezultat. Upravo zbog ovakve definicije često se koristi pojam rentabilnosti[58].

Postoje različiti pokazatelji profitabilnosti, a u ovom radu će se koristiti pokazatelji profitabilnosti koji se odnose na :

1. Profitabilnost u odnosu prema ulaganju
1. Profitabilnost u odnosu prema prodaji
2. Povrat na ukupnu imovinu
3. Povrata na vlastiti kapital

Pokazatelj profitabilnosti koji se odnosi na profitabilnost u odnosu na ulaganje se izračunavaju iz bilance i računa dobiti i gubitka. Djeli na:

1. Neto rentabilnost imovine koja se izračunava tako što se stavi u omjer zbroj neto dobiti i kamata (rashodi od kamata) s ukupnom imovinom
2. Bruto rentabilnost imovine se izračunava tako što se stavi u omjer zbroj dobiti prije poreza i kamata (rashodi od kamata) s ukupnom imovinom

Razlika između ova dva pokazatelja upućuje na relativno porezno opterećenje u odnosu na ukupnu imovinu.

[58] Poslovnik.hr (2015): http://www.poslovni.hr/leksikon/profitabilnost-1023 ,

Tablica 12: Pokazatelji profitabilnosti u odnosu na ulaganje Brodotrogira d.d.

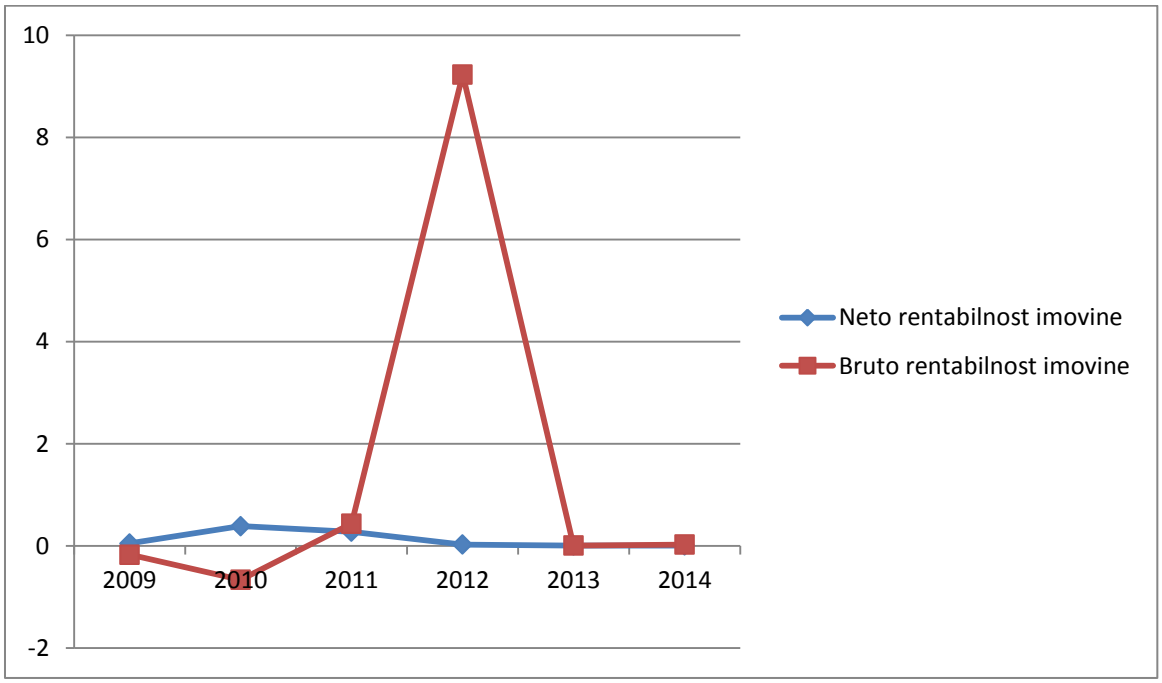
	Neto rentabilnost imovine	Bruto rentabilnost imovine	Razlika
2009	0,05	-0,17	0,21
2010	0,39	-0,66	1,05
2011	0,28	0,44	0,26
2012	0,03	9,23	9,20
2013	0,01	0,01	0,01
2014	0,01	0,03	0,02

Izvor: Izrada autora

Iz tablice 12 vidimo da pokazatelj bruto rentabilnosti imovine ima pozitivnom kretanje kroz godine. 2012 godina ima najbolji pokazatelj kao što je slučaj i u 90% drugih promatranih pokazatelja zbog Programa restrukturiranja. No nakon 2012 god. pokazatelj ostaje pozitivan te ponovno lagano raste. Iz tablice vidimo tendenciju porasta rentabilnosti imovine u 2014 god. u odnosu na 2013 god.

Nakon što se uključe porezi pokazatelj neto rentabilnosti imovine je pozitivan no pada kroz godine. Kada se ova dva pokazatelj oduzmu dolazimo do relativnog iskaza poreznog opterećenja u odnosu na ukupnu imovinu. Te prema tablici možemo uočiti da je najveće porezno opterećenje 2012 god., a u 2014 god je 0,02.

Graf 8: Pokazatelji profitabilnosti u odnosu na ulaganje Brodotrogira d.d.



Izvor: Izrada autora

5.4.1. Marža profita

Pokazatelji marža profita su pokazatelji koji se izračunavaju na temelju računa dobiti i gubitka.

- Neto profitna marža se izračunava kao odnos između zbroja neto dobiti i kamata s ukupnim prihodom. Pokazuje kolika se stopa neto dobiti ostvaruje za dioničare na jednu kunu prodaje. Niska neto profitna marža može biti rezultat relativno niskih cijena ili relativno visokih troškova u odnosu na ostvarenu prodaju.
- Bruto profitna marža se dobiva kao zbroj dobiti prije poreza s kamatama u odnosu na ukupne prihode. Prikazuje politiku cijena u poduzeću, koliko je efikasna proizvodnja i koliko se kontroliraju troškovi. Ako je pokazatelj nizak može implicirati da se tvrtka opredijelila za postizanje profitabilnosti povećanjem obujma (gdje će biti visok obrt imovine i zaliha). Također prikazuje koliko se kuna dobitka stvara po kuni prihoda od prodaje. Pokazatelj mora biti veći od 0[59].

[59] Bujan, P. (2015): Poslovno financiranje, skripta, http://www.mev.hr/wpcontent/uploads/2014/01/Poslovne_financije_skripta.pdf

Tablica 13. Maža profita Brodotrogira d.d.

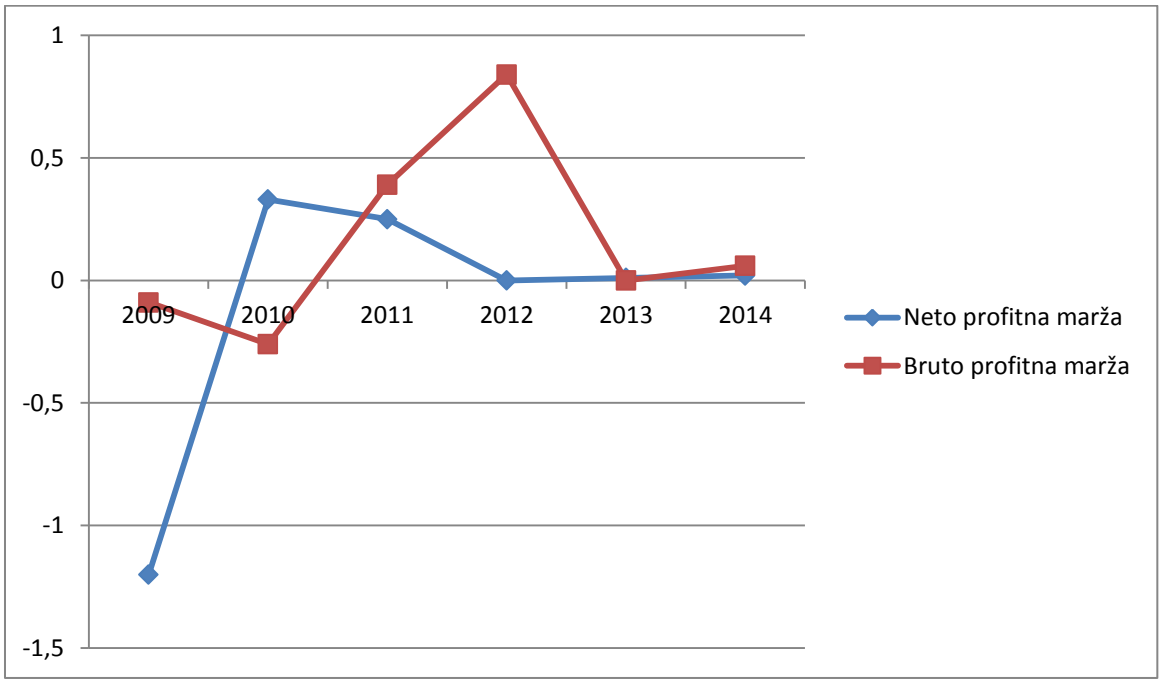
	Neto profitna marža	Bruto profitna marža	Razlika
2009	-1,20	-0,09	1,11
2010	0,33	-0,26	0,59
2011	0,25	0,39	0,14
2012	0,00	0,84	0,83
2013	0,01	0,00	0,01
2014	0,02	0,06	0,05

Izvor: izrada autora

Prema podacima u tablici 13, a vidljivo je i iz grafa 7, društvo Brodotrogir d.d. ima značajne oscilacije neto profitne marže kroz godine. 2010 god. neto profitna marža postaje pozitivna te ponovno u slijedćim godinama pada ali ne odlazi ispod 0, tj na ulozenu kunu se ne ostvaruje gubitak. Najveća neto profitna marža se ostvaruje u 2010 godini, kada se na 1 kunu prodaje dobiva 0,33 kn dobiti. Najlošija je 2012 godina u kojoj se na 1 kn prodaje ostvaruje 0 kn dobiti.

Prema podacima o bruto profitnoj marži koja se odnosi na dobit prije oporezivanja, stanje je drugačije. 2010 god. je najlošija jer na kunu prodaje ostvaruje se gubitak od 0,26 kn gubitka, a najbolja godina je 2012 u kojoj se na 1 kn prodaje ostvaruje 0,84 kune dobiti. Također razlika između ova dva pokazatelja prikazuje porezno opterećenje kroz godine, a u 2014 godini iznosi 0,04.

Graf 9.:. Maža profita Brodotrogira d.d.



Izvor: izrada autora

Kada se ovi podaci pomnože s koeficijentom obrta ukupne imovine, dobit će se podaci o rentabilnosti imovine poduzeća Brodotrogir d.d. koji se nalaze u tablici niže. Prema dobivenim podacima najveća rentabilnost poslovanja prije nego se uključe porezi se ostvaruje u 2012 godini. Tada je iskoristivost uloženih sredstava i rada čak 9,28. No prema podacima kada se uključe porezi iskoristivost uloženog rada i sredstava je najveća u 2009 godini, a najniža u 2012 godini, koja je najrentabilnija prije nego se uključe porezi. Taj podatak nam dočarava i količinu porezog opterećenja u poduzeću Brodotrogir d.d. 2014 prema podacima je rentabilna u vrijednosti 0,03 prije oporezivanja, a neto vrijednost je 0,01.

Tablica 14: Rentabilnost poslovanja

	Neto marža profita	Koef.obrta ukupne imovine	Rentabilnost	Bruto marža profita	Kef.obrta ukupne imovine	Rentabilnost
2009	1,2	2,85	3,42	-0,09	2,85	-0,26
2010	0,33	1,17	0,39	-0,26	1,17	-0,30
2011	0,25	1,12	0,28	0,39	1,12	0,44
2012	0	11,05	0,00	0,84	11,05	9,28
2013	0,01	1,35	0,01	0,00	1,35	0,00
2014	0,02	0,54	0,01	0,06	0,54	0,03

Izvor: izrada autora

5.4.2. ROA

ROA je kratica za pokazatelj povrata na uloženu imovinu. On pokazuje sposobnost poduzeća da korištenjem raspoložive imovine ostvari dobit. Računa se kao razlika neto dobiti i povlaštene dividende u odnosu na ukupnu imovinu za dioničko društvo [60] ili društvo ograničene odgovornosti, te kao dobitak nakon oporezivanja podjeljen s ukupnom imovinom za poduzeće. Veličina stope povrata varira ovisno o djelatnosti poduzeća[61].

Poduzeće Brodotrogir d.d. nije u promatranom razdoblju isplaćivalo povlaštene dividende već ih je koristilo za pokrivanje gubitaka. Ovaj pokazatelj nije moguće izračunati prema prvoj formuli jer potrebni podaci ne postoje u financijskim izvještajima poduzeća, no prema drugoj formuli je moguće.

[60] Vukoja, B. Primjena analize financijskih izvješća pomoću ključnih financijskih pokazatelja kao temelj donošenja poslovnih odluka, http://www.revident.ba/public/files/primjena-analize-financijskih-izvjestaja-pomocu-kljucnih-financijskih-pokazatelja.pdf,

[61] EFOS: Financijski pokazatelji, http://www.efos.unios.hr/financiranje-poduzetnickog-pothvata/wp-content/uploads/sites/224/2013/04/8_financijski-pokazatelji.pdf

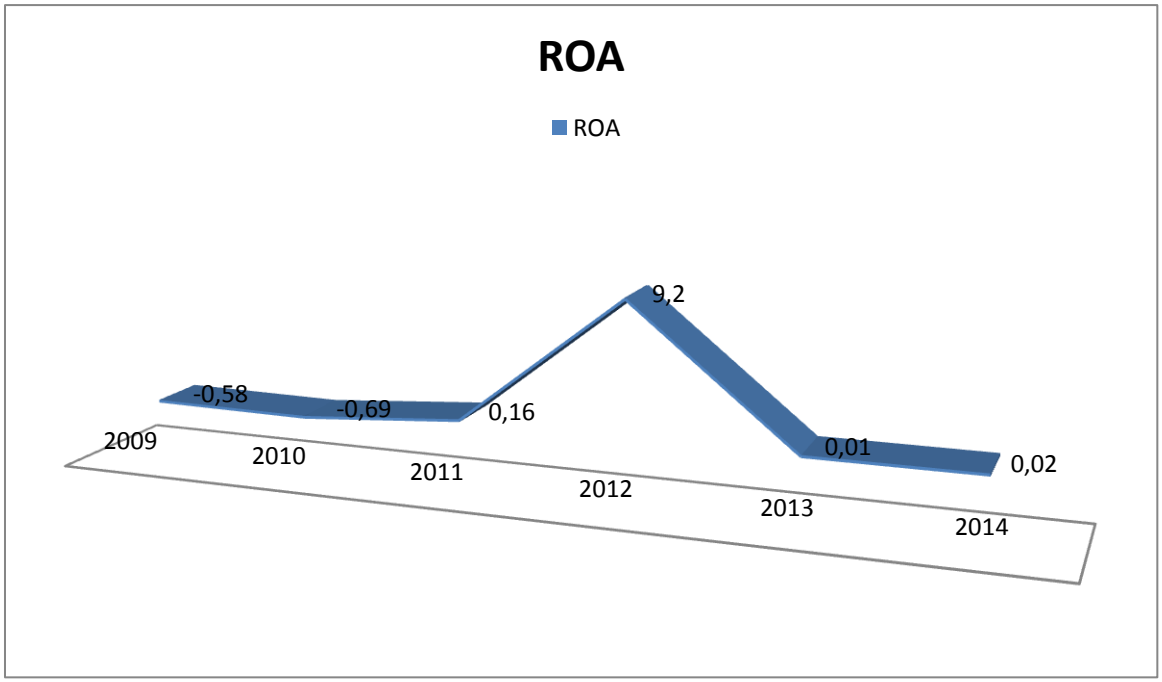
Tablica 15: Pokazatelj povrata na uloženu imovinu Brodotrogira d.d.

	ROA
2009	-0,58
2010	-0,69
2011	0,16
2012	9,20
2013	0,01
2014	0,02

Izvor: Izrada autora

Prema dobivenim podacima povrat na uloženu imovinu je najveći u 2012 godini. 2009 i 2010 god. nisu ostvarivale povrat na uloženu imovinu već su bilježile gubitke.. 2014 god. bilježi maleni povrat na uloženu imovinu ali je ipak veći nego u 2013 tako da je taj pokazatelj zadovoljavajući.

Graf 11. Kretanje ROA društva Brodotrogir d.d.



Izvor: izrada autora

5.4.3. ROE

ROE je pokazatelj koji iskazuje vrijednost povrata na vlastiti kapital tj. dioničku glavnicu. Izračunom ovog pokazatelja dobiva se slika o moći zarade u odnosu na ulaganja dioničara prema knjigovodstvenoj vrijednosti. Ovaj je pokazatelj najjbolji pokazatelj za prikaz uspješnosti kada se mjeri povećanje vrijednosti za dioničare. Izračunava se kao omjer neto dobiti i razlike povlaštene dividende i kapitala[62]. Kada se računa za neko poduzeće, računa se kao odnos neto dobiti i glavnice.

Tablica 16: Stopa povrata kapitala

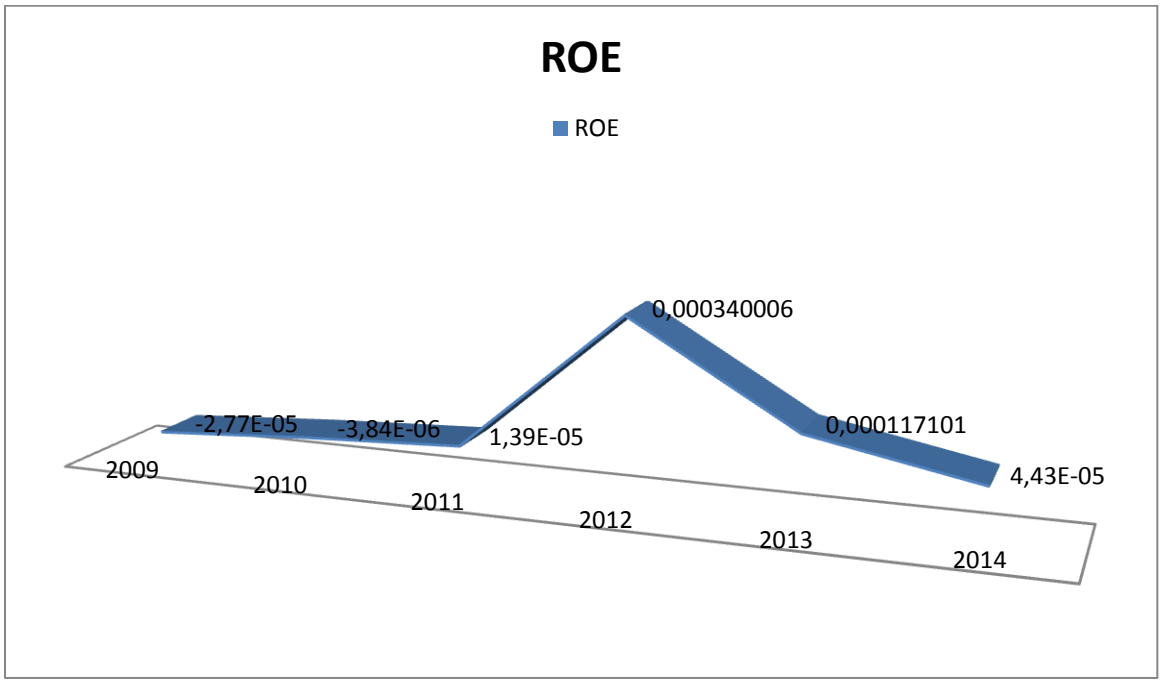
	ROE
2009	-2,76867E-05
2010	-3,83566E-06
2011	1,38774E-05
2012	0,000340006
2013	0,000117101
2014	4,4307E-05

Izvor: izrada autora

Prema dobivenim podacima nakon izračuna stope povrata kapitala vidljivo je da u 2009 i 2010 nije ostvarivan pozitivan povrat, u 2011 godini jeste, a nakon toga je nastavljeno u istom smjeru. Povrat na kapital je neznatno ostvaren a to je pozitivan pokazatelj.

[62] Vukoja, B. Primjena analize financijskih izvješća pomoću ključnih financijskih pokazatelja kao temelj donošenja poslovnih odluka, http://www.revident.ba/public/files/primjena-analize-financijskih-izvjestaja-pomocu-kljucnih-financijskih-pokazatelja.pdf,

Graf 11. Kretanje ROE društva Brodotrogir d.d.



Izvor: izrada autora

Nakon detaljne analize svih pokazatelja profitabilnosti može se zaključiti da poduzeće Brodotrogir d.d. nakon značajnih gubitaka koje su pretrpjeli do 2011 godine, te nakon državne „injekcije“ koju je dobilo u vidu preuzimanja obvezea po kreditima, prema Programu restrukturiranja 2012 god. Brodotrogir d.d. bilježi maleni ali bitan pomak prema naprijed. Također nastavku profitabilnog poslovanja značajno je pridonjela i privatizacija. Nakon sumiranja svih pokazatelja profitabilnosti u 2014 god. vidljivi su maleni ali pozitivni pokazatelji.

5.5. Analiza pokazatelja ekonomičnosti

Pokazatelj ekonomičnosti je pokazatelj koji mjeri odnos prihoda i rashoda, te pokazuje koliko se prihoda ostvaruje po jedinici rashoda. Pokazatelji ekonomičnosti se izračunavaju na temelju računa dobiti i gubitka. Pokazatelj bi trebao biti veći od jedan, a što su veći pokazatelji to je veći prihod po jedinici rashoda[63].

Pokazatelji koji se izračunavaju su:

[63] Žager, L., Žager, K. (1999): Analiza financijskih izvještaja, Zgreb, Masmedija, st. 179

1. Ekonomičnost ukupnog poslovanja koja se dobiva kao omjer ukupnih prihoda i ukupnih rashoda
2. Ekonomičnost poslovanja (prodaje) se dobiva kao omjer prihoda od prodaje i rashoda prodaje
3. Ekonomičnost financiranja se izračunava kao omjer financijskih prihoda i financijskih rashoda
4. Ekonomičnost izvanrednih aktivnosti se dobiva kao omjer izvanrednih prihoda i izvanrednih rashoda.

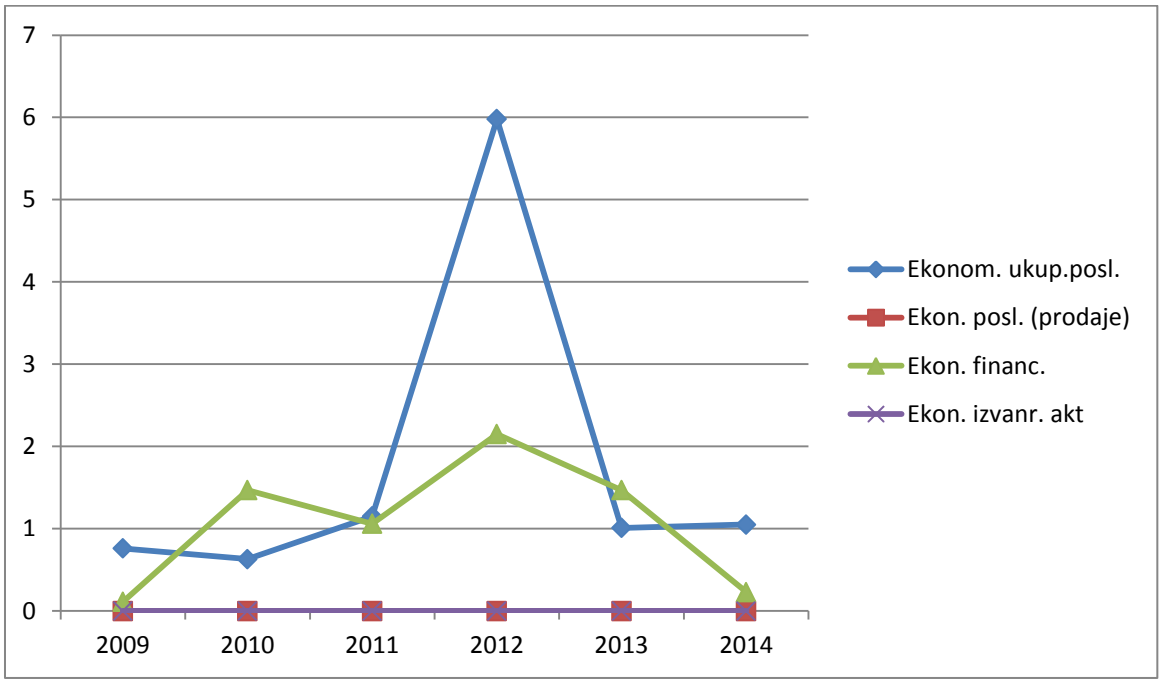
Tablica 17: Pokazatelji ekonomičnosti

	Ekonom. ukup.posl.	Ekon. posl. (prodaje)	Ekon. financ.	Ekon. izvanr. akt
2009	0,76	-	0,11	-
2010	0,63	-	1,47	-
2011	1,15	-	1,06	-
2012	5,98	-	2,15	-
2013	1,01	-	1,47	-
2014	1,05	-	0,23	-

Izvor: izrada autora-

Kao što je vidljivo iz tablice 17, nedostaju određeni pokazatelji. Njih nije moguće izračunati jer Brodotrogir d.d. nema podatke o tim pokazateljima, tj. nema promjena na potrebnim bilančinim pozicijama. Iz ostalih podataka koji su dostupni vidimo da su pokazatelji nakon 2011 god. iznad vrijednosti jedan. Vidimo da je najbolja 2012 god kao i inače, te da prema njoj za jednu jedinicu rashoda u ukupnom poslovanju dobije se 5,98 jedinica profita. Prema podacima za ekonomičnost financiranja 2014 godina ne zadovoljava dane uvjete, te je 0,23, a to znači da su financijski prihodi u promatranoj godini dosta niži nego financijski rashodi, tj. da za jednu financijsku jedinicu rashoda ostvaruje se 0,23 financijske jedinice prihoda. Prema pokazatelju ekonomičnosti ukupnog poslovanja u 2014 godini se na jednu jedinicu ukupnog rashoda ostvaruje 1,05 jedinica ukupnog prihoda što je u redu.

Graf 10. : Pokazatelji ekonomičnosti



Izvor: izrada autora

5. ZAKLJUČAK

Društvo Brodotrogir d.d. tj. Brodotrogir, a prije toga „Jozo Lozovina Mosor“ je bez sumnje jako važan poslovni projek koji kroz povijest ima veliki utjecaj i značaj na mnoge obitelji i sam grad Trogir.

Nakon provedene analize poslovanja u rasponu od 2009 do 2014 godine imamo rezultate danih hipoteza koji se temelje na promjeni vlasništva, rekonstrukciji i profitabilnosti Brodotrogira.

Prema dobivenim podacima možemo potvrditi iz izračuna svih pokazatelja da je hipoteza H_0 prihvaćena. Iz podataka je vidljivo da je Brodotrogiru potrebna rekonstrukcija i promjene unutar poduzeća. Da bi se ostvarilo ponovno profitabilno poslovanje u poduzeću bio je potreban Program restrukturiranja koji je unio promjene unutar poduzeća na svim područjima, od knjigovodstva i uprave do proizvodnje. Nakon 2012. godine društvo Brodotrogi d.d. počinje s pozitivnim i profitabilnim poslovanjem bez pomoći države.

Hipoteza H_1 je također prihvaćena. Iz pokazatelja profitabilnosti koji su korišteni u ovom radu vidimo da društvo Brodotrogir d.d. profitabilno posluje u 2014. godini. Pokazatelji rentabilnosti bruto i neto su mali ali pozitivni. Pokazatelji marže profita su također pozitivni u 2014. godini kao i pokazatelj povrata na uloženu imovinu i pokazatelj povrata na vlastiti kapital.

Hipoteza H_2 je prihvaćena te se potkrijepljuje time što je nakon privatizacije proveden Program restrukturiranja Brodotrogira koji je odveo istog u pozitivnu budućnost.

Hipoteza H_3 je potvrđena svim pokazateljima koji su provedeni u ovom radu. U slučaju gdje su pokazatelji pozitivni u godinama prije privatizacije razlozi su preuzimanje obveza za kredite od strane države.

Zaključak ovog rada je da društvo Brodotrogir d.d. kao javno poduzeće pretrpjelo poraz ali je uz pomoć države nastavilo poslovati. Nakon toga je usljedila privatizacija koja je bila pothvat koj je preokrenio tjek poslovanja poduzeća. Poduzete promjene u strukturi društva, uprave, vodstva i načina poslovanja, promatrano društvo dovele su do likvidnog poslovanja. Brodotrogir je postao siguran za ulagače kao i zaposlenike, a poslovne aktivnosti su ponovno isplative i profitabilne. Pravac u kojem se poduzeće kreće je pozitivan i zadovoljavajući.

SAŽETAK

Brodogradnja je djelatnost koja ima tradiciju i bogatu povijest na području Trogira. Brodotrogir je brodogradilište koje je preživjelo turbulentno razdoblje u svom poslovanju. Analizom financijskih izvještaja će se prikazati kretanje poslovanja u razdoblju od 2009. do 2014. godine, te pokušati dokazati dane hipoteze.

Provest će se horizontalna i vertikalna analiza financijskih izvještaja. Na temelju analiza dobit će se uvid u promjene između stavki izvještaja kroz godine, kao i uvid u udjele pojedinih stavki u ukupnom izvještaju.

Nakon toga slijedi statistička obrada pokazatelja koji pružaju jasnu sliku profitabilnosti poslovanja društva Brodotrogir d.d. kroz promatrane godine. Također pomoću tih podataka stvara se slika o tendenciji kretanja poduzeća u skoru budućnost.

KLJUČNE RIJEČI :

- Financijski izvještaji
- Privatizacija
- Profitabilnost poslovanja
- Temeljni financijski pokazatelji

SUMMARY

Shipbuilding is an activity that has a tradition and a rich history in the area of Trogir. Brodotrogir the shipyard survived turbulent period in its operations. The analysis of the financial statements will show the movement of business between 2009 and 2014, and try to prove given hypothesis .

We will carried out horizontal and vertical analysis of financial statements. Based on the analysis will get an insight into the changes between items of reports over the years, as well as insight to the individual items in the overall report.

This is followed by statistical analysis of indicators that provide a clear picture of the profitability of the company's Shipyard Trogir through the year under review. Also using these data a picture of the trends in the company in the near future.

KEY WORDS:

- Financial Statements
- Privatization
- The profitability of the business
- Basic financial indicators

LITERATURA:

Knjige i članci:

1. Baica, Z. (2003): Sastavljanje financijskih izvještaja proračuna i proračunskih korisnika tijekom godine, TB – poslovno savjetovanje, Zagreb
2. Baletić, Z. (1995): Ekonomski leksikon, Leksikografski zavod „Miroslav Krleža“ i Masmedia, Zagreb.
3. Bešvik, B. (1998): Čuvajte se mačka u vreći ili kako čitati financijske izvještaje, Data press, Zagreb
4. Bešvik, B. (2008): Kako čitati i analizirati financijske izvještaje, RRIF plus, Zagreb
5. Grupa autora (2012): Plan restrukturiranja Brodotrogira d.d.
6. Žuvan S. (2015): Intervju
7. Meigs, R. i Meigs, W. (1999): Računovodstvo:temelj poslovnog odlučivanja, Mate, Zagreb
8. Sakar, V. (2011): Bilanca u malom prstu, Školska knjiga, Zagreb
9. Slavka Žuvan (2015) : Knjigovodstveni podatci dobiveni iz knjigovodstva Brodotrogira d.d. kao dio teoriskih podataka (Excel, Word i Pdf)
10. Vujević, I.(2003):Financijska analiza, Ekonomski fakultet u Splitu, Split
11. Zelenika, R. (1998): Metodologija i tehnologija izrade znanstvenog i stručnog djela, Ekonomski fakultet Sveučilišta u Rijeci, Rijeka.
12. Žager, L. (2007): Osnove računovodstva, Sveučilišni tisak d.o.o., Zagreb
13. Žager, L., Žager, K. (1999): Analiza financijskih izvještaja, Zgreb, Masmedija

Izvori s interneta:

1. BRODOTROGIR d.d.(2015): Povijest škvera, [Internet], raspoloživo na: http://www.brodotrogir.hr/hr/index.php/o-nama/povijest, [1.studenog 2015.].
2. Bujan, I.: Poslovne financije, Međimursko veleučilište u Čakovcu, [Internet], raspoloživo na: http://www.mev.hr/wp-content/uploads/2014/01/Poslovne_financije_skripta.pdf ,[17.studenog 2015.].

3. Bujan, P. (2015): Poslovno financiranje, skripta, [Internet], raspoloživo na: http://www.mev.hr/wp-content/uploads/2014/01/Poslovne_financije_skripta.pdf ,[24.studenog 2015.].
4. Database.eu (2015): Zaduženost poduzeća, [Internet], raspoloživo na: https://usersite.datalab.eu/printclass.aspx?type=wiki&id=215017 ,[24.studenog 2015.].
5. EFOS (2015): Financijski pokazatelji, [Internet], raspoloživo na: http://www.efos.unios.hr/financiranje-poduzetnickog-pothvata/wp-content/uploads/sites/224/2013/04/8_financijski-pokazatelji.pdf ,[24.studenog 2015.].
6. EFOS (2015): Račun dobiti i gubitka, [Internet], raspoloživo na: http://www.efos.unios.hr/financiranje-poduzetnickog-pothvata/wp-content/uploads/sites/224/2013/04/Ra%C4%8Dun-dobiti-i-gubitka_1.pdf ,[15.studenog 2015.].
7. Efzg (2015): Financijski izvještaji, [Internet], raspoloživo na: http://web.efzg.hr/dok/RAC//hpercevic/racunovodstvo/Financijski%20izvje%C5%A1taji.pdf,[15.studenog 2015.].
8. Hrcak.srce.hr (2015): Trogirska tradicija brodogradnje, [Internet], raspoloživo na: https://www.google.hr/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0CBoQFjAAahUKEwiQhIPx0JzJAhWHiSwKHW4ZB6g&url=http%3A%2F%2Fhrcak.srce.hr%2Ffile%2F203118&usg=AFQjCNEIPUVHFZvGmB76858qx2-NPz1Gmg&sig2=tcOXd0Pd51TnkdyDxOf3kQ&bvm=bv.107763241,d.bGg , [18.studenog 2015.].
9. Efzg (2015): Izvještaj o promjenama glavnice, [Internet], raspoloživo na: http://web.efzg.hr/dok/RAC/imamic/IZVJE%C5%A0TAJ%20O%20PROMJENAMA%20GLAVNICE%20I%20BILJE%C5%A0KE.pdf,[16.studenog 2015.].
10. Limun.hr(2015): Rentabilnost(profitabilnost), [Internet], raspoloživo na: http://limun.hr/main.aspx?id=13823&Page, [4.studenog 2015.].
11. Narodne novine (2015): Odluka o proglašenju zakona o računovodstvu, [Internet], raspoloživo na: http://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2015_07_78_1493.html , [13.studenog 2015.].
12. Online riječnik (2015): Bracela, trabakule , [Internet], raspoloživo na: http://onlinerjecnik.com/rjecnik/strane-rijeci/B/93 , [17.studenog 2015.].
13. Porezna uprava HR (2015): Obrasci, [Internet], raspoloživo na: www.porezna-uprava.hr , [17.studenog 2015.].

14. Poslovniforum.hr(2015): Likvidnost, [Internet], raspoloživo na: http://www.poslovniforum.hr/tp/rjecnik_pojmova_iz_ekonomije.asp#L,[23.studenog 2015.].
15. Poslovnik.hr (2015): Profitabilnost, [Internet], raspoloživo na: http://www.poslovni.hr/leksikon/profitabilnost-1023 , [25.studenog 2015.].
16. RRIF (2015): Izvještaji, [Internet], raspoloživo na: http://www.rrif.hr , [17.studenog 2015.].
17. Vukoja, B. Primjena analize financijskih izvješća pomoću ključnih financijskih pokazatelja kao temelj donošenja poslovnih odluka, [Internet], raspoloživo na http://www.revident.ba/public/files/primjena-analize-financijskih-izvjestaja-pomocu-kljucnih-financijskih-pokazatelja.pdf, [23.studenog 2015.].
18. Zadarski list (2015): Klafat, [Internet], raspoloživo na: http://www.zadarskilist.hr/clanci/26102007/kalafat-koji-to-i-nije,[18.studenog 2015.].
19. Zakon.hr (2015): Pročišćeni tekstovi zakona, [Internet], raspoloživo na: http://www.zakon.hr/z/118/Zakon-o-ra%C4%8Dunovodstvu , [7.studenog 2015.].

POPIS SLIKA

Slika 1. Vlasnička struktura unutar Brodotrogira d.d.

POPIS TABLICA

Tablica 1. Horizontalna analiza bilance Brodotrogira d.d. za razdoblje od 2009-2012 god. Prvi dio – AKTIVA

Tablica 2: Horizontalna analiza bilance Brodotrogira d.d. za razdoblje od 2012-2014 god., drugi dio AKTIVA

Tablica 3. Horizontalna analiza bilance Brodotrogira d.d. za razdoblje od 2009-2012 god., prvi dio PASIVA

Tablica 4. Horizontalna analiza bilance Brodotrogira d.d. za razdoblje od 2012-2014 god., prvi dio PASIVA

Tablica 5: Horizontalna analiza Računa dobiti i gubitka Brodotrogira d.d. za razdoblje od 2009-2012 god.

Tablica 6: Horizontalna analiza Računa dobiti i gubitka Brodotrogira d.d. za razdoblje od 2012-2014 god.

Tablica7. Vertikalna analiza bilance Brodotrogira u razdoblju od 2009 do 2014 god. – AKTIVA

Tablica8. Vertikalna analiza bilance Brodotrogira u razdoblju od 2009 do 2014 god. – PASIVA

Tablica 9. Pokazatelji likvidnosti po godinama za poduzeće Brodotrogir d.d.

Tablica10.: Pokazatelji zaduženosti

Tablica 11.: Pokazatelji zaduženosti kroz godine.

Tablica 12: Pokazatelji profitabilnosti u odnosu na ulaganje Brodotrogira d.d.

Tablica 13. Maža profita Brodotrogira d.d.

Tablica 14: Rentabilnost poslovanja

Tablica 15: Pokazatelj povrata na uloženu imovinu Brodotrogira d.d.

Tablica 16: Stopa povrata kapitala

Tablica 17: Pokazatelji ekonomičnosti

POPIS GRAFOVA

Graf 1. Kretanje kratkotrajne i dugotrajne imovine kroz godine

Graf 2.: Kretanje stavki kratkotrajne imovine kroz godine

Graf 3.: Kretanje snekih stavki rn dobiti i gubitka

Graf 4: Vertikalni prikaz stavki aktive za razdoblje od 2009-2014 god.

Graf 5. :Kretanje pokazatelja likvidnosti

Graf.6: Kretanje pokazataelja zaduženosti kroz godine

Graf. 7: Kretanje pokazatelja aktivnosti kroz godine

Graf 8: Pokazatelji profitabilnosti u odnosu na ulaganje Brodotrogira d.d.

Graf 9.:. Maža profita Brodotrogira d.d.

Graf 10. : Pokazatelji ekonomičnosti

Graf 11. Kretanje ROA društva Brodotrogir d.d.

Graf 12. Kretanje ROE društva Brodotrogir d.d.

POPIS PRILOGA

Prilog 1. Bilanca društva Brodotrogir d.d. na dan 31.12.2014 god.

Naziv poduzetnika BRODOTROGIR d.d.
Adresa sjedišta Put brodograditelja 16, TROGIR

MBS ili reg.broj uloška u trgovačkom sudu
03041913
OIB
02610134628
Oznaka djelatnosti prema NKD
3315

BILANCA
na dan 31.12. 2014. godine

Svote u kunama bez lipa

Oznaka pozicije	NAZIV POZICIJE	Tek. broj bilj.	SVOTA	
			Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4	5
	AKTIVA			
A.	**POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL**	001		
B.	**DUGOTRAJNA IMOVINA (B.I.+B.II.+B.III.+B.IV+B.V.)**	002	**115.059.482**	**143.205.905**
B.I.	**NEMATERIJALNA IMOVINA (1 do 6)**	003	**3.414.764**	**1.771.214**
1.	Izdaci za razvoj	004		
2.	Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	3.414.764	1.692.311
3.	Goodwill	006		
4.	Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5.	Nematerijalna imovina u pripremi	008	0	78.903
6.	Ostala nematerijalna imovina	009		
B.II	**MATERIJALNA IMOVINA (1 do 9)**	010	**29.356.859**	**42.803.258**
1.	Zemljište	011	809.904	809.904
2.	Građevinski objekti	012	442.519	10.919.372
3.	Postrojenja i oprema	013	461.287	958.156
4.	Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	0	0
5.	Biološka imovina	015		
6.	Predujmovi za materijalnu imovinu	016	80.000	91.255
7.	Materijalna imovina u pripremi	017	25.673.902	28.135.324
8.	Ostala materijalna imovina	018	1.889.247	1.889.247
9.	Ulaganje u nekretnine	019		
B.III.	**DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (1 do 8)**	020	**77.019.291**	**93.975.996**
1.	Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	76.506.691	90.161.422
2.	Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3.	Sudjelujući interesi (udjeli)	023	142.000	148.022
4.	Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5.	Ulaganja u vrijednosne papire	025	370.600	372.119
6.	Dani zajmovi, depoziti i sl.	026		3.294.433
7.	Ostala dugotrajna financijska imovina	027		

	NAZIV POZICIJE	Tek. broj bilj.	SVOTA	
			Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
	2	3	4	5
8.	Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
B.IV.	**POTRAŽIVANJA (1 do 3)**	029	**5.268.568**	**4.655.437**
1.	Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2.	Potraživanja s osnove prodaje na kredit	031	5.268.568	4.655.437
3.	Ostala potraživanja	032		
B.V.	**ODGOĐENA POREZNA IMOVINA**	033		
C.	**KRATKOTRAJNA IMOVINA (C.I+C.II.+C.III.+C.IV.)**	034	**127.348.888**	**196.198.410**
C.I.	**ZALIHE (1 do 7)**	035	**6.219.800**	**4.834.451**
1.	Sirovine i materijal (dijelovi i sitni inventar)	036	6.051.560	4.748.926
2.	Proizvodnja u tijeku	037	0	
3.	Gotovi proizvodi	038		
4.	Trgovačka roba (i nekretnine u prometu)	039	40.089	32.524
5.	Predujmovi za zalihe	040	128.151	53.001
6.	Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7.	Biološka imovina	042		
C.II.	**POTRAŽIVANJA (1do 6)**	043	**51.813.050**	**70.588.457**
1.	Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	7.472.848	60.624.524
2.	Potraživanja od kupaca	045	2.744.406	4.985.081
3.	Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4.	Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	141.914	71.884
5.	Potraživanja od države i drugih institucija	048	41.271.065	220.921
6.	Ostala potraživanja	049	182.817	4.686.047
C.III.	**KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (1 do 7)**	050	**6.694.629**	**117.488.414**
1.	Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2.	Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	6.144.629	103.108.638
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	550.000	14.379.776
7.	Ostala financijska imovina	057		
C.IV.	**NOVAC U BANCI I BLAGAJNI**	058	**62.621.409**	**3.287.088**
D.	**PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI**	059	**0**	**0**
E.	**UKUPNO AKTIVA (A+B+C+D)**	060	**242.408.370**	**339.404.315**
F.	**IZVANBILANČNI ZAPISI**	061		

	NAZIV POZICIJE	Tek. broj bilj.	SVOTA	
			Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
	2	3	4	5
	[illegible]	[illegible]		
	PASIVA			
A.	**KAPITAL I PRIČUVE (A.I DO A.VI.)**	062	**143.473.981**	**150.089.106**
A.I.	**TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL**	063	**123.581.500**	**123.581.500**
A.II.	**KAPITALNE PRIČUVE**	064		
A.III.	**PRIČUVE IZ DOBITKA**	065	**124.956**	**131.606**
1.	Zakonske pričuve	066		
2.	Pričuve za vlastite dionice	067		
3.	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068		
4.	Statutarne pričuve	069		
5.	Ostale rezerve	070	124.956	131.606
A.IV.	**REVALORIZACIJSKE REZERVE**	071		
A.V.	**ZADRŽANI DOBITAK ILI PRENESENI GUBITAK**	072	**18.163.817**	**19.767.525**
1.	Zadržani dobitak	073	18.163.817	19.767.525
2.	Preneseni gubitak	074		
A.VI.	**DOBITAK ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE**	075	**1.603.708**	**6.608.475**
1.	Dobitak poslovne godine	076	1.603.708	6.608.475
2.	Gubitak poslovne godine	077		
A.VII.	**MANJINSKI INTERES (v.dodatak)**	078		
B.	**Rezerviranja (1 do 3)**	079	**16.007.269**	**18.501.694**
1.	Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080		
2.	Rezerviranja za porezne obveze	081		
3.	Druga rezerviranja	082	16.007.269	18.501.694
C.	**DUGOROČNE OBVEZE (1 do 9)**	083	**2.560.716**	**0**
1.	Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2.	Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3.	Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086		0
4.	Obveze za predujmove (dugoročne)	087	0	
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	2.560.716	0
9	Odgođena porezna obveza	092		
D.	**KRATKOROČNE OBVEZE (1 do 12)**	093	**33.072.433**	**97.240.513**

	NAZIV POZICIJE	Tek. broj bilj.	SVOTA	
			Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
	2	3	4	5
1.	Obveze prema povezanim poduzetnicima	094		1.420.330
2.	Obveze za zajmove, depozite i slično	095		60.110.099
3.	Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	13.297	8.845
4.	Obveze za predujmove	097		114.922
5.	Obveze prema dobavljačima	098	9.284.649	12.885.506
6.	Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7.	Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8.	Obveze prema zaposlenicima	101	4.473.216	5.950.310
9.	Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	3.712.588	7.026.843
10.	Obveze s osnove udjela u rezultatu	103		
11.	Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12.	Ostale kratkoročne obveze	105	15.588.683	9.723.658
E.	**ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA**	106	**47.293.971**	**73.573.002**
F.	**UKUPNO PASIVA (A+B+C+D+E)**	107	**242.408.370**	**339.404.315**
G.	**IZVANBILANČNI ZAPISI**	108		
			0	0

DODATAK BILANCI

A.	**KAPITAL I REZERVE**	109		
1.	Pripisano imateljima kapitala matice	110		
2.	Pripisano manjinskom interesu	111		

Prilog 2. Račun dobiti i gubitka poduzeća Brodotrogir d.d. na datum 31.12.2014. god

Naziv poduzetnika BRODOTROGIR d.d.
Adresa sjedišta Put brodograditelja 16, TROGIR

MBS ili reg.broj uloška u trgovačkom sudu
03041913
OIB
02610134628
Oznaka djelatnosti prema NKD
3315

RAČUN DOBITI I GUBITKA
za razdoblje od 01.01. do 31.12.2014.

Oznaka pozicije	NAZIV POZICIJE	Tek. broj bilj.	SVOTA	
			Prethodna godina (neto)	Tekuća godina
1	3	4	5	6
I.	POSLOVNI PRIHODI (1 + 2)	112	170.011.746	182.935.340
1.	Prihodi od prodaje	113	36.045.751	62.519.162
2.	Ostali poslovni prihodi	114	133.965.995	120.416.178
II.	POSLOVNI RASHODI (1+2 do 8 ili 2 do 8 - 1)	115	168.429.825	172.182.418
1.	Smanjenje vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	116	71.209	
	Povećanje vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	117		
2.	Materijalni troškovi (a + b + c)	118	27.905.223	38.260.906
	a) Troškovi sirovina i materijala	119	11.415.014	13.167.443
	b) Troškovi prodane robe	120		
	c) Ostali vanjski troškovi	121	16.490.209	25.093.463
3.	Troškovi osoblja (a + b + c)	122	80.466.018	103.107.605
	a) Neto plaće i nadnice	123	51.567.234	62.450.285
	b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	124	17.073.620	23.977.271
	c) Doprinosi na plaće	125	11.825.164	16.680.049
4.	Amortizacija	126	4.669.125	2.539.899
5.	Ostali troškovi	127	43.417.078	18.830.883
6.	Vrijednosno usklađivanje (a + b)	128	7.394.672	0
	a) Vrijednosno usklađivanje dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	129	7.394.672	
	b) Vrijednosno usklađivanje kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	130		
7.	Rezerviranja	131	3.299.357	5.985.035
8.	Ostali poslovni rashodi	132	1.278.352	3.458.090
III.	FINANCIJSKI PRIHODI (1 do 5)	133	1.697.687	739.196
1.	Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	134		30.734
2.	Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i	135	1.684.732	695.741
3.	Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	136		
4.	Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	137		
5.	Ostali financijski prihodi	138	12.955	12.721

	NAZIV POZICIJE	Tek. broj bilj.	SVOTA	
			Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
	2	3	4	5
1.	Obveze prema povezanim poduzetnicima	094		1.420.330
2.	Obveze za zajmove, depozite i slično	095		60.110.099
3.	Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	13.297	8.845
4.	Obveze za predujmove	097		114.922
5.	Obveze prema dobavljačima	098	9.284.649	12.885.506
6.	Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7.	Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8.	Obveze prema zaposlenicima	101	4.473.216	5.950.310
9.	Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	3.712.588	7.026.843
10.	Obveze s osnove udjela u rezultatu	103		
11.	Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12.	Ostale kratkoročne obveze	105	15.588.683	9.723.658
E.	**ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA**	106	**47.293.971**	**73.573.002**
F.	**UKUPNO PASIVA (A+B+C+D+E)**	107	**242.408.370**	**339.404.315**
G.	**IZVANBILANČNI ZAPISI**	108		
			0	0

DODATAK BILANCI

A.	**KAPITAL I REZERVE**	109		
1.	Pripisano imateljima kapitala matice	110		
2.	Pripisano manjinskom interesu	111		

Prilog 3. Izvještaj o novčanim tjekovima bt. 2014 god.

	NAZIV POZICIJE	Tek. broj bilj.	SVOTA	
			Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
	2	3	4	5
1.	Obveze prema povezanim poduzetnicima	094		1.420.330
2.	Obveze za zajmove, depozite i slično	095		60.110.099
3.	Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	13.297	8.845
4.	Obveze za predujmove	097		114.922
5.	Obveze prema dobavljačima	098	9.284.649	12.885.506
6.	Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7.	Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8.	Obveze prema zaposlenicima	101	4.473.216	5.950.310
9.	Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	3.712.588	7.026.843
10.	Obveze s osnove udjela u rezultatu	103		
11.	Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12.	Ostale kratkoročne obveze	105	15.588.683	9.723.658
E.	**ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA**	106	**47.293.971**	**73.573.002**
F.	**UKUPNO PASIVA (A+B+C+D+E)**	107	**242.408.370**	**339.404.315**
G.	**IZVANBILANČNI ZAPISI**	108		
			0	0

DODATAK BILANCI

A.	**KAPITAL I REZERVE**	109		
1.	Pripisano imateljima kapitala matice	110		
2.	Pripisano manjinskom interesu	111		