ANALIZA POKAZATELJA NA TEMELJU IZVJEŠĆA O NOVČANOM TIJEKU NA PRIMJERU PODUZEĆA „GALEB D.D.“ OMIŠ

Vladanović, Anđela

Undergraduate thesis / Završni rad

2016

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

Permanent link / Trajna poveznica: https://urn.nsk.hr/urn:nbn:hr:124:307767

Rights / Prava: In copyright / Zaštićeno autorskim pravom.

Download date / Datum preuzimanja: **2024-03-29**

Repository / Repozitorij:

REFST - Repository of Economics faculty in Split

SVEUČILIŠTE U SPLITU

EKONOMSKI FAKULTET

ZAVRŠNI RAD

ANALIZA POKAZATELJA NA TEMELJU IZVJEŠĆA O NOVČANOM TIJEKU NA PRIMJERU PODUZEĆA „GALEB D.D.“ OMIŠ

Mentor:

Mr. Perica Ivana

Student:

Anđela Vladanović, 4147685

Split, kolovoz, 2016.

SADRŽAJ:

1. UVOD 4

1.1. Definicija problema 4

1.2. Cilj i svrha rada 5

1.3. Metode rada 5

1.4. Struktura rada 6

2. SADRŽAJ I STRUKTURA IZVJEŠTAJA O NOVČANIM TIJEKOVIMA8

2.1. Definicija izvještaja o novčanim tijekovima 8

2.2. Sadržaj i struktura izvještaja o novčanim tijekovima 9

2.2.1. Indirektna metoda 12

2.2.2. Direktna metoda 14

3. OSNOVNE SKUPINE POKAZATELJA ANALIZE IZVJEŠTAJA O NOVČANIM TIJEKOVIMA 17

3.1. Podjela pokazatelja analize izvještaja o novčanim tijekovima 17

3.2. Definiranje pokazatelja analize izvještaja o novčanim tijekovima 18

4. ANALIZA POKAZATELJA NA TEMELJU IZVJEŠTAJA O NOVČANOM TIJEKU NA PRIMJERU PODUZEĆA "GALEB d.d" OMIŠ 22

4.1. Opći podaci o poslovanju poduzeća Galeb d.d. Omiš 22

4.2. Analiza pokazatelja na temelju izvješća o novčanom tijeku 23

4.2.1. Analiza pokazatelja likvidnosti 25

4.2.2. Analiza pokazatelja kvalitete dobiti 26

4.2.3. Analiza pokazatelja povrata novčanog toka 27

4.2.4. Analiza pokazatelja kapitalnih izdataka 28

5. ZAKLJUČAK 29

LITERATURA 30

POPIS SLIKA 31

POPIS TABLICA 31

POPIS GRAFOVA **31**
SAŽETAK **32**
SUMMARY **32**

1. UVOD

1.1. Definicija problema

Problem ovog istraživanja se može definirati kao analiza pokazatelja na temelju izvješća o novčanom tijeku. Kao primjer će se koristi poduzeće Galeb d.d. Koristeći se analizom financijskih izvješća, utvrditi će se konačni bruto financijski rezultat poslovne godine 2014.

Financijsko izvještavanje predstavlja output računovodstvenog procesa. S jedne strane imamo računovodstvo kao input koji mjeri i evidentira aktivnost ekonomskog subjekta, dok pak s druge strane financijsko izvještavanje predstavlja komunikaciju tih informacija prema korisnicima istih[1]. Temeljna podloga za analizu su financijska izvješća: bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvješće o novčanom toku, izvješće o promjenama glavnice te bilješke uz financijska izvješća.

Važno je istaknuti da informacija koja je na vrijeme dostavljena korisniku ima vrlo veliku vrijednost, dok s druge strane, nepravovremena informacija, bez obzira na svoju vrijednost, ima za korisnika samo povijesno značenje te mu nije od velike koristi.

Zadatak analize financijskih izvještaja se ogleda u tome da prepozna dobre osobine poduzeća te da se te osobine iskoriste na najbolji mogući način, ali da se i prepoznaju slabosti poduzeća te da se te slabosti uklone.[2]

Iz financijskih izvještaja moguće je saznati profitabilnost poslovanja nekog poduzeća. Kaže se da je poduzeće profitabilno ako ostvaruje uspjeh u poslovanju. Taj uspjeh se može mjeriti na tri različita načina:

- kao razlika ostvarenih prihoda i rashoda pri čemu se izražava bilančnim dobitkom ili gubitkom,

[1] Čular, M. (2015): Interna skripta Analiza financijskih izvješća, Ekonomski fakultet Split, Split, str.18.
[2] Žager, K., Žager, L. (1999): Analiza financijskih izvješća, Masmedia, Zagreb, str. 23.

- kao razlika troškova i učinka pri čemu se izračunava kalkulativni dobitak
- i kao razlika vrijednosti primitaka i izdataka koji se prikazuje novčanim tokom.[3]

Problem predstavlja važnost analize pokazatelja na temelju izvještaja o novčanom tijeku u svrhu ocjene sigurnosti i ocjene poslovanja određenog poslovanja.

1.2. Cilj i svrha rada

Cilj ovog rada jest objasniti postupke analize pokazatelja na temelju izvještaja o novčanom tijeku na praktičnom primjeru. Za primjer će se uzeti poduzeće Galeb d.d.

U ovom radu će se prikazati financijski pokazatelji koje čine:

- pokazatelji likvidnosti i solventnosti,
- pokazatelji kvalitete dobiti,
- pokazatelji kapitalnih izdataka
- i pokazatelji povrata novčanog tijeka.

Svrha ovog istraživanja jest ta da se utvrdi jasna slika o poslovanju poduzeća Galeb d.d. te da se na temelju dobivenih podataka pokuša zaključiti je li poduzeće maksimalno iskorištava svoje resurse i postiže maksimalnu proizvodnju radi stjecanja što većeg profita.

1.3. Metode rada

Metoda je način istraživanja i izlaganja predmeta koji znanost istražuje. To je planski postupak ispitivanja i istraživanja neke pojave, odnosno način rada za ostvarivanje nekog cilja.[4]

---

[3] Limun.hr (2015): Rentabilnost(profitabilnost), [Internet], raspoloživo na: http://limun.hr/main.aspx?id=13823&Page, [04.08.2016.].
[4] Zelenika, R. (1998): Metodologija i tehnologija izrade znanstvenog i stručnog djela, Ekonomski fakultet, Rijeka, str. 58.

U svrhu donošenja određenih zaključaka u ovom radu će se koristiti sljedeće metode istraživanja:

- **Metoda analize** – temelji se na raščlanjivanju složenijih cjelina na jednostavnije cjeline
- **Metoda sinteze** – proces objašnjavanja složenih pojmova pomoću uporabe jednostavnijih pojmova
- **Metoda kompilacija** – postupak preuzimanja tuđih opažanja, zaključaka, stavova i spoznaja
- **Metoda deskripcije** – postupak opisivanja[5]

Empirijski dio rada sadrži podatke koji su dobiveni na temelju izvještaja o novčanom tijeku poduzeća Galeb d.d. Nakon što su svi podaci prikupljeni, oni se analiziraju, grafički prikazuju te teorijski obrađuju.

1.4. Struktura rada

Završni rad podijeljen je na četiri dijela. Prvi dio rada sastoji se od uvoda u kojem će se definirati problem i cilj rada te navesti metode koje će se koristiti u istom.

Drugi dio obuhvaća teorijski dio. Nakon što se u uvodu definirao problem, cilj i metode istraživanja, u ovom dijelu biti će prikazan teorijski okvir izvještaja o novčanom tijeku, jednom od temeljnih financijskih izvještaja. Uz izvještaj o novčanom tijeku u temeljne financijske izvještaje spadaju i: bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o promjenama glavnice odnosno kapitala, bilješke iz financijskog izvještaja i, prema novom Zakonu o računovodstvu, račun o sveobuhvatnoj dobiti. Potom će se definirati financijski pokazatelji o novčanom tijeku koji se dijele na:

- pokazatelje likvidnosti i solventnosti,
- pokazatelje kvalitete dobiti,
- pokazatelje kapitalnih izdataka

[5] Ibid., str.64.

- i pokazatelje povrata novčanog tijeka.

Treći dio rada je empirijski dio. U njemu će se na temelju izvještaja o novčanom tijeku računati financijski pokazatelji koji će se radi preglednosti i tablično prikazati.

Posljednji dio rada je zaključak nakon kojeg će se prikazati literatura koja je bila potrebna za nastanak rada, popis tablica i grafova korištenih u radu. Na kraju rada nalazi se sažetak na hrvatskom i engleskom jeziku.

2. SADRŽAJ I STRUKTURA IZVJEŠTAJA O NOVČANIM TIJEKOVIMA

2.1. Definicija izvještaja o novčanim tijekovima

Izvještaj o novčanom toku jedan je od temeljnih financijskih izvještaja računovodstva u kojemu su definirani izvori pribavljanja i uporaba novca poduzeća. U današnjem poslovnom svijetu novac je jedan od najvažnijih čimbenika poslovanja poduzeća. Pomoću novca poduzeće pribavlja sirovine i materijal potreban za proizvodnju, pomoću novca poduzeće podmiruje svoje dospjele obveze i za novac poduzeće prodaje svoje gotove proizvode i robu. Iz tih razloga vlasnike poduzeća zanima iz kojih izvora dospijeva novac u poduzeće i u koje svrhe poduzeće taj isti novac troši. Kako bi se to bolje objasnilo, potrebno je sastaviti izvještaj koji govori o izvorima i upotrebi novca i koji nam govori da li poduzeće raspolaže s viškom novca ili u suprotnom slučaju ima manjak novčanih sredstava. Upravo izvještaj o novčanom toku pruža te informacije i uz bilancu poduzeća i računom dobiti i gubitka stvara stvarnu sliku stanja financija u poduzeću.[6]

Izvješća o novčanim tijekovima sastoje se od tri dijela: primitci, izdaci i neto novčani tijek. Primitak novca obuhvaća povećanje obveza, povećanje kapitala te smanjenje novčane imovine kojom poduzeće raspolaže. Izdaci, međutim, obuhvaćaju smanjenje obveza, smanjenje kapitala i povećanje novčane imovine. Da bi se došlo do informacije o tome koliko je poduzeće sposobno stvarat novac iz redovnih poslovnih aktivnosti i je li dovoljno za normalno poslovanje, primitci i izdaci novca se selektiraju u izvještaju.[7]

Često se zna dogoditi da u izvještaju računa dobiti i gubitka poduzeća iskažu uspješno poslovanje, to jest iskažu dobit poslovne godine, a imaju problema s podmirivanjem tekućih obveza koje dospijevaju na naplatu. Prihodi i rashodi se u računovodstvu evidentiraju prema pretpostavci nastanka događaja, što znači da su nastali onda da su nastali kada su zarađeni a ne kada je uslijedio stvarni primitak ili izdatak novca. Samim time ako je poduzeće prodalo neki

[6] Žager. L., Žager, K. (1999): Analiza financijskih izvještaja, Masmedia, Zagreb, str. 56.
[7] Ibid., str. 56.

proizvod ono bilježi prihod od prodaje odmah, ali ne bilježi primitke od prodaje jer subjekt koji je platio taj proizvod nije podmirio odmah obvezu prema poduzeću.[8]

2.2. Sadržaj i struktura izvještaja o novčanim tijekovima

Izvještaj o novčanom tijeku se sastoji od tri dijela, primitaka, izdataka i novčanog toka. Da bi vlasnici uspjeli doći do informacija koliko je poduzeće u stanju stvarati novac iz svojih redovnih, poslovnih aktivnosti, primici i izdaci novca se prikupljaju i dijele na poslovne, investicijske i financijske aktivnosti.[9]

Kada se sastavlja izvještaj o novčanim tijekovima, u obzir se zapravo uzimaju promijene na novcu i novčanim ekvivalentima. Novčane ekvivalente zapravo čine sva kratkoročna ulaganja koja se brzo pretvaraju u novac. Također njihov rok dospijeća ne smije biti duži od tri mjeseca.[10]

Da bi pružio što kvalitetnije informacije izvještaj o novčanim tijekovima se prezentira u nekoliko segmenata. Prvi korak je da se svi primici i izdaci poduzeća svrstaju u poslovnu, financijsku ili investicijsku aktivnosti. Takav način razvrstavanja daje jako dobru podlogu za utvrđivanje financijskog stanja poduzeća, kao i mogućnost procijene kretanja novčanog tijeka u bližoj budućnosti.[11]

Poslovne aktivnosti možemo definirati kao glavne aktivnosti poduzeća iz kojih poduzeće ostvaruje najveći prihod i koje zapravo imaju najveći utjecaj na bruto financijski rezultat poduzeća na kraju godine, odnosno dobit ili gubitak. Primici koji se najčešće javljaju u poslovnim aktivnostima su:

- novčani primici po osnovi prodaje usluga ili gotovih proizvoda,
- novčani primici od premija, naknada
- i novčani primici od osiguravajućih društava.[12]

[8] Ibid., str. 56.
[9] Ibid., str. 58.
[10] Žager, L. (2007): Osnove računovodstva, Sveučilišni tisak d.o.o., Zagreb, str 48.
[11] Žager, L., Žager, K., (1999): Analiza financijskih izvještaja, Masmedia, Zagreb, str 58.
[12] Čular, M. (2015): Interna skripta Analiza financijskih izvješća, Ekonomski fakultet Split, Split, str. 42.

Izdaci s kojima se poduzeće susreće obavljajući svoju poslovnu aktivnost su:

- novčani izdaci dobavljačima za isporučene sirovine ili robu,
- novčani izdaci zaposlenicima,
- novčani izdaci državi, pretežito porez na dobit
- i novčani izdaci za premije osiguranja.

Investicijske, često nazivane i ulagateljske, aktivnosti posebno su vezane za dugotrajnu imovinu. Dugotrajna imovina se dijeli na četiri glavne podskupine imovine a to su: nematerijalna imovina, materijalna imovina, financijska imovina (plasmani novca duži od jedne godine) i potraživanja čiji je rok dospijeća duži od godine dana.[13] Iz toga dalje proizlazi da su novčani primici investicijskih aktivnosti:

- novčani primici dobiveni prodajom nekretnina, opreme i postrojenja poduzeća,
- novčani primici od danih kredita drugim subjektima
- i novčani primici od prodaje vlastitih dionica.[14]

Novčani izdaci investicijskih aktivnosti dijele se na:

- novčane izdatke za nabavu nekretnina,
- novčane izdatke za dugoročne kredite bankama
- i novčane izdatke ulaganja u dionice drugih subjekata.

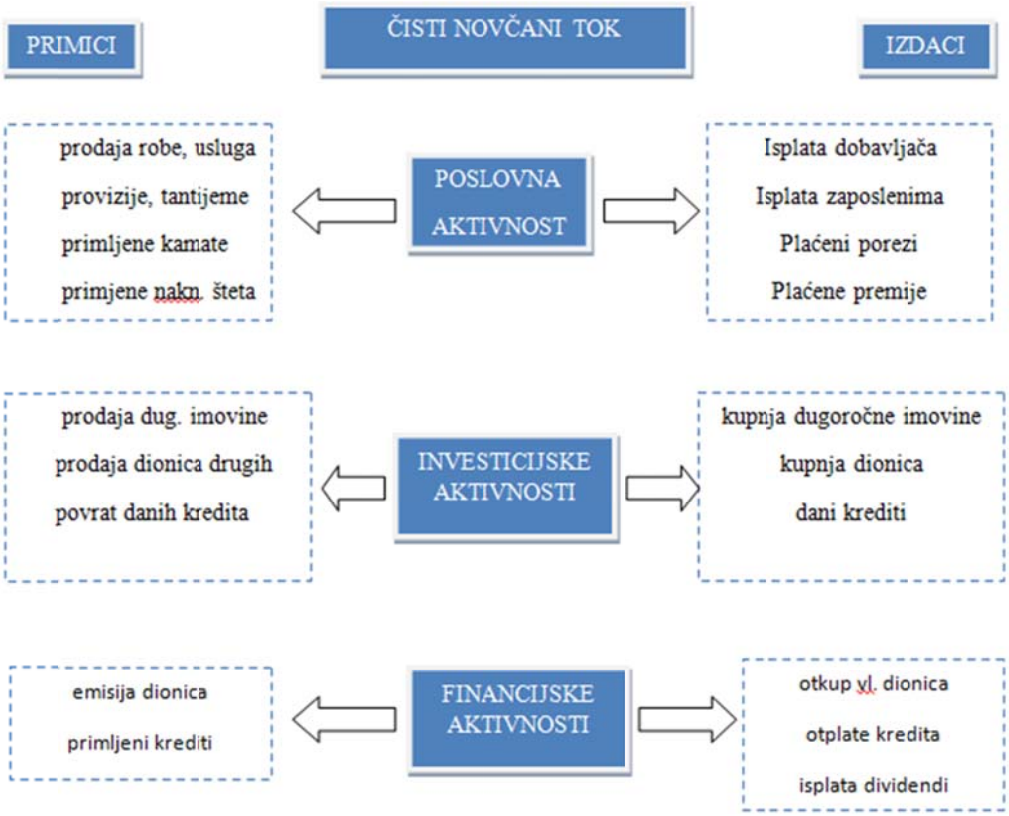
Financijske aktivnosti kao što i sama riječ kaže, vezane su za financiranje poduzeća odnosno njegova poslovanja. Obuhvaćaju sve promijene vezane za kapital i obveze.[15] Kao najčešći primici poduzeća u financijskim aktivnostima navode se:

- novčani primici od emisije dionica, obveznica i drugih vrijednosnih papira
- te novčani primici od primljenih kredita[16]

[13] Žager, L., Žager, K., (1999): Analiza financijskih izvještaja, Masmedia, Zagreb, str 58.
[14] Čular, M. (2015): Interna skripta Analiza financijskih izvješća, Ekonomski fakultet Split, Split, str. 43.
[15] Žager, L., Žager, K., (1999): Analiza financijskih izvještaja, Masmedia, Zagreb, str 59.
[16] Čular, M. (2015): Interna skripta Analiza financijskih izvješća, Ekonomski fakultet Split, Split, str. 44.

Što se tiče financijskih izdataka, njih možemo podijeliti na sljedeći način:

- novčani izdaci za otkup dionica poduzeća,
- novčani izdaci za dividende ili kamate
- i novčani izdaci za otplatu kredita.



Slika 1: Shema novčanog toka

Izvor: Žager, L., Žager, K. (1999): Analiza financijskih izvještaja, Masmedia, Zagreb,str.154.

Kada je poduzeće definiralo i razvrstalo svoje primitke i izdatke, sljedeći korak je izrada novčanog tijeka. Postoje dvije metode računanja novčanog tijeka, prva je **direktna** koja je jednostavnija i **indirektna** metoda.

Kada poduzeće svoj novčani tijek računa preko direktne metode, prvo što se treba napraviti jest razvrstati primitke i izdatke po aktivnostima: poslovnim, investicijskim i financijskim. Potom se primici oduzimaju od izdataka u svakoj aktivnosti i zbroj tih novčanih tokova pojedinih aktivnosti daje konačan novčani tok poduzeća u poslovnoj godini.[17]

Indirektna metoda računanja novčanog tijeka je kompliciranija i duže traje, stoga poduzeća pretežito računaju svoj novčani tijek preko direktne metode. Kod indirektne metode poslovne aktivnosti se ne iskazuju kao bruto primici i izdaci kao kod direktne metode, već se neto dobit ili gubitak koje je poduzeće ostvarilo ostavljaju za učinke transakcija poduzeća nenovčane prirode. Do podataka primitaka i izdataka poduzeće dolazi pomoću bilance te računa dobiti i gubitka.[18]

2.2.1. Indirektna metoda

U indirektnoj metodi financijski se rezultat usklađuje za učinke transakcija nenovčane prirode, odgode ili budući obračun proteklih ili narednih poslovnih novčanih primitaka ili izdataka, kao i za prihode i rashode koji se odnose na novčani tok od investicijske i financijske aktivnosti.[19]

Tablica 1: Prikaz indirektne metode

Oznaka pozicije	Naziv pozicije
	NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI
1.	Dobit prije oporezivanja
2.	Usklađenja:
A	Amortizacija

[17] Perica, I. (2015/2016): Interna skripta Analiza financijskih izvještaja, Ekonomski fakultet Split, Split, str. 58.
[18] Žager, L., Žager, K. (1999): Analiza financijskih izvještaja, Masmedia, Zagreb, str. 61.
[19] Ibid.

B	Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine
C	Dobici i gubici od prodaje, nerealizirani dobici i gubici i vrijednosna usklađenja financijske imovine
D	Prihodi od kamata i dividendi
E	Rashodi od kamata
F	Rezerviranja
G	Tečajne razlike (nerealizirane)
H	Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke
I	**Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu**
3.	Promjene u radnom kapitalu
A	Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza
B	Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja
C	Povećanje ili smanjenje zaliha
D	Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala
II	**Novac iz poslovanja**
4.	Novčani izdaci za kamate
5.	Plaćeni porez na dobit
A	**NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI**
	NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI
1.	Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine
2.	Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata
3.	Novčani primici od kamata
4.	Novčani primici od dividendi
5.	Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga
6.	Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti
III	**Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti**
1.	Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine
2.	Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata
3.	Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje
4.	Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac
5.	Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti
IV	**Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti**
B	**NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI**
	NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI
1.	Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala

2.	Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata
3.	Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi
4.	Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti
V	**Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti**
1.	Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata
2.	Novčani izdaci za isplatu dividendi
3.	Novčani izdaci za financijski najam
4.	Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala
5.	Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti
VI	**Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti**
C	**NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI**
1.	Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima
D	**NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA**
E	**NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA**
F	**NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA**

Izvor: Narodne novine (2015): Pravilnik o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja, Narodne novine d.d., Zagreb, br. 96)

2.2.2. Direktna metoda

U direktnoj metodi objavljuju se glavne skupine bruto novčanih primitaka i izdataka, te utvrđuje njihova razlika.[20]

Tablica 2: Prikaz direktne metode

Oznaka pozicije	Naziv pozicije
	NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI
1.	Novčani primici od kupaca
2.	Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i slično
3.	Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta
4.	Novčani primici s osnove povrata poreza

[20] Ibid.

5.	Novčani izdaci dobavljačima
6.	Novčani izdaci za zaposlene
7.	Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta
8.	Ostali novčani primici i izdaci
I	**Novac iz poslovanja**
9.	Novčani izdaci za kamate
10.	Plaćeni porez na dobit
A)	**NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI**
	NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI
1.	Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine
2.	Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata
3.	Novčani primici od kamata
4.	Novčani primici od dividendi
5.	Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga
6.	Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti
II	**Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti**
1.	Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine
2.	Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata
3.	Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga
4.	Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac
5.	Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti
III	**Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti**
B)	**NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI**
	NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI
1.	Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala
2.	Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata
3.	Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi
4.	Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti
IV	**Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti**
1.	Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata
2.	Novčani izdaci za isplatu dividendi
3.	Novčani izdaci za financijski najam
4.	Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala

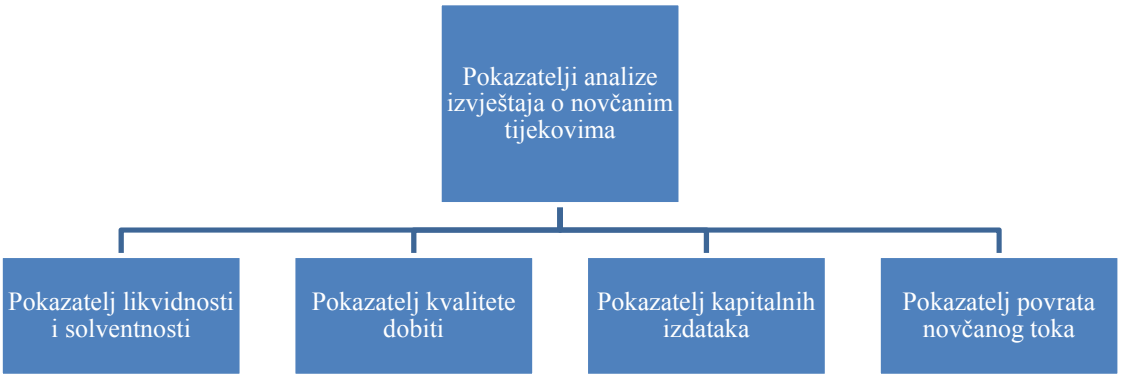
5.	Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti
V	**Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti**
C)	**NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI**
1.	Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima
D)	**NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA**
E)	**NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA**
F)	**NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA**

Izvor: Narodne novine (2015): Pravilnik o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja, Narodne novine d.d., Zagreb, br. 96)

3. OSNOVNE SKUPINE POKAZATELJA ANALIZE IZVJEŠTAJA O NOVČANIM TIJEKOVIMA

3.1. Podjela pokazatelja analize izvještaja o novčanim tijekovima

Pokazatelji utemeljeni na izvještajima o novčanom toku u novije vrijeme dobivaju sve više na značenju. Razlog tome jest taj što je novčani tok realnija kategorija od kategorije zarade. Analiza pokazatelja na temelju novčanog toka posebno je značajna u situaciji opće nelikvidnosti gospodarstva, odnosno kod gospodarskih kriza, kada zarađena dobit poduzeća ne moga nužno značiti primitak ili raspoloživost toga istog novca. Četiri vrste pokazatelja na temelju izvještaja o novčanom toku su: Pokazatelji likvidnosti i solventnosti, pokazatelji kvalitete dobiti, pokazatelji kapitalnih izdataka i pokazatelji povrata novčanog toka.[21]



Slika 2: Podjela pokazatelja analize izvještaja o novčanim tijekovima

Izvor: Izrada autora

[21] Čular, M. (2015): Interna skripta Analiza financijskih izvješća, Ekonomski fakultet Split, Split, str. 101.

3.2. Definiranje pokazatelja analize izvještaja o novčanim tijekovima

Pokazatelji likvidnosti i solventnosti nam govore o novčanom pokriću kamate, tekućih i ukupnih obveza koje poduzeće ima i dividendi. Pokazatelji likvidnosti i solventnosti služe da nam zapravo pokažu koliko je novca stvoreno u jednom obračunskom razdoblju za pokriće cjelokupnih obveza.[22]

Tablica 3: Formule pokazatelja likvidnosti i solventnosti

Naziv pokazatelja	Formule
Novčano pokriće kratkoročnih obveza	$\frac{\text{Novčani tok iz poslovne aktivnosti}}{\text{Kratkoročne Obveze}}$
Novčano pokriće ukupnih obveza	$\frac{\text{Novčani tok iz poslovne aktivnosti}}{\text{Ukupne obveze}}$
Novčano pokriće dividendi	$\frac{\text{Novčani tok iz poslovne aktivnosti}}{\text{Novčani izdaci za dividende}}$
Novčano pokriće kamata	$\frac{\text{Novčani tok iz poslovne aktivnosti prije kamata i poreza}}{\text{Rashodi od kamata}}$

Izvor: Prilagođeno prema: Žager, L., Žager, K. (1999): Analiza financijskih izvještaja, Masmedija, Zagreb,str.111.

Pomoću pokrića kratkoročnih obveza utvrđujemo može li poduzeće svojim novcem, kojeg je zaradilo iz poslovne aktivnosti, podmiriti svoje kratkoročne obveze. Kratkoročne obveze su one obveze čije je dospijeće kraće od godinu dana. Novčano pokriće ukupnih obveza utvrđuje je li poduzeće dovoljno likvidno, odnosno ima li dovoljno novčanih sredstava da podmiri svoje ukupne obveze. Kod novčanog pokrića dividendi utvrđuje se je li poduzeće u stanju isplatiti dividendu svojim dioničarima. Novčano pokriće kamata prikazuje je li bruto novčani tijek

[22] Šodan, S. (2014): Interna skripta Analiza financijskih izvješća, Ekonomski fakultet Split, Split, str. 45.

poslovne aktivnosti veći od rashoda za kamata koje poduzeće ima, kao što su kamate za kredite i slično.

Pokazatelji kvalitete dobiti prikazuju sliku o odnosu novčanih primitaka poduzeća od poslovnih aktivnosti i prihoda od prodaje te o odnosu novčanih primitaka i dobiti poduzeća. Ponekad u poduzeću pojmovi dobit i novac nisu isto. Upravo preko ovih financijskih pokazatelja se utvrđuje kolika je zapravo razlika između ta dva pojma.[23]

Tablica 4: Formule pokazatelja kvalitete dobiti

Naziv pokazatelja	**Formule**
Kvaliteta prihoda	$\frac{\text{Novčani primici s osnove prodaje}}{\text{Prihodi od prodaje}}$
Kvaliteta dobiti	$\frac{\text{Novčani tok iz poslovnih aktivnosti}}{\text{Dobit iz poslovnih aktivnosti}}$

Izvor: Prilagođeno prema: Žager, L., Žager, K. (1999): Analiza financijskih izvještaja, Masmedija, Zagreb,str.112.

Pomoću pokazatelja kvalitete prihoda pokušava se saznati kakve je prihode ostvarilo poduzeće u poslovnoj godini, oni mogu biti izvanredni i redovni. Redovne prihode poduzeće ostvaruje obavljanjem svoje djelatnosti i prodajom svojih proizvoda dok su izvanredni prihodi nastali u nekoj neočekivanoj situaciji. Preko ovoga pokazatelja utvrđuje se zapravo kakvo je poslovanje poduzeća i prodaje li ono dovoljno svoje robe ili proizvoda. *Kvaliteta dobiti* se može promatrati kao nadopuna kvaliteti prihoda jer iz nje se saznaje zapravo je li poduzeće obavljanjem svoje poslovne aktivnosti ostvarilo dovoljnu dobit koja je potrebna za opstanak poduzeća.

[23] Šodan, S. (2014): Interna skripta Analiza financijskih izvješća, Ekonomski fakultet Split, Split, str. 45.

Tablica 5: Pokazatelji povrata novčanog toka

Naziv pokazatelja	Formula
Povrat novca na uloženu imovinu	$\frac{\text{Novčani tijek iz poslovne aktivnost + porez + kamata}}{\text{Ukupna imovina}}$
Povrat novca na uloženi kapital + obveze	$\frac{\text{Novčani tijek iz poslovne aktivnosti}}{\text{Kapital + obveze}}$
Povrat novca na uloženi kapital	$\frac{\text{Novčani tijek iz poslovne aktivnosti}}{\text{Kapital}}$
Dobit po dionici	$\frac{\text{Novčani tijek iz poslovne aktivnosti}}{\text{Broj dionica}}$

Izvor: Prilagođeno prema: Žager, L., Žager, K. (1999): Analiza financijskih izvještaja, Masmedija, Zagreb,str.117.

.

Pokazatelji povrata novčanog toka predstavljaju novčani izraz rentabilnosti te ih treba promatrati zajedno sa pokazateljima investiranja.

Kod prva tri pokazatelja povrata novčanog toka saznaje se koliki je udio novčanog tijeka iz poslovnih aktivnosti u pojedinom segmentu poduzeća. Tako se iz prvog pokazatelja povrata novca na uloženu imovinu saznaje koliko jedna kuna u novčanom toku uvećana za porez i kamatu zapravo pretvori u dugotrajnu imovinu. To isto prikazuju drugi i treći pokazatelji, samo je razlika ta što u drugom pokazatelju postoje još obveze kao stavka. Preko zadnjeg pokazatelja se saznaje koliki je udio bio novac zarađen od prodaje dionica u novčanom tijeku iz poslovnih aktivnosti.

Tablica 6: Pokazatelji kapitalnih izdataka

Naziv pokazatelja	Formule
Pokazatelj nabave kapitalne imovine	$\frac{\text{Novčani tijek poslovne aktivnosti} - \text{izdaci za dividende}}{\text{Izdaci za nabavu kapitalne imovine}}$
Pokazatelj investiranja	$\frac{\text{Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti}}{\text{Novčani tijek iz financijskih aktivnosti}}$
Pokazatelj financiranja	$\frac{\text{Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti}}{\text{novčani tijek iz poslovnih aktivnosti} + \text{Novčani tijek iz financijskih aktivnosti}}$

Izvor: Prilagođeno prema: Žager, L., Žager, K. (1999): Analiza financijskih izvještaja, Masmedija, Zagreb,str.121

Pokazatelji kapitalnih izdataka pokazuju sposobnost poduzeća da u kratkom roku podmiri svoje kapitalne izdatke.

Pokazatelj nabave kapitalne imovine prikazuje koliko poduzeće mora izdvojiti iz svoga novčanog tijeka poslovne aktivnosti, odnosno svojih novčanih sredstava da bi uspelo pribaviti kapitalnu imovinu koja je prijeko potrebna za poslovanje poduzeća. Pokazatelji investiranja stavlja u omjer dva novčana tijeka novčani tijek iz financijskih i investicijskih aktivnosti. Preko ovog pokazatelja saznaje se je li poduzeće više ulagalo u druge poslove ili vrijednosne papire i tako zaradilo novac ili je koristilo druge izvore financiranja. Pokazatelj financiranja u omjer stavlja sva tri tijeka, s jedne strane investicijski a s druge zbroj poslovnog i financijskog. Pomoću njega saznajemo je li poduzeće investiralo više nego što je zaradilo.

4. ANALIZA POKAZATELJA NA TEMELJU IZVJEŠTAJA O NOVČANOM TIJEKU NA PRIMJERU PODUZEĆA "GALEB d.d" OMIŠ

4.1. Opći podaci o poslovanju poduzeća Galeb d.d. Omiš

Grad Omiš ima dugu industrijsku tradiciju. Galeb je unutar svog proizvodnog programa stvorio prepoznatljive brandove: Galeb, Adriatic i GLB. Pri odabiru sirovina i repromaterijala tvornica Galeb surađuje samo sa dobavljačima europskog podrijetla što rezultira proizvodom koji zadovoljava visoke europske standarde. U budućnosti tvornica Galeb ima u planu otvaranje nove i modernije tvornice u mjestu Gata pokraj Omiša te prenamjenu postojeće tvornice u Omišu.[24]

Omiška tvornica Galeb jedna od rijetkih trikotažnih tvrtki u Dalmaciji koja uspijeva, unatoč Domovinskom ratu i krizi, zadržati vrijednost i značenje od prije devedesetih godina prošlog stoljeća. Danas je u tvornici u Omišu zaposleno oko 400 radnika. Na godišnjoj bazi tvornica proizvede 2,5 milijuna komada odjeće i ostvari prihod u iznosu od 55 milijuna kuna godišnje. Prihod koji tvornica ostvari je od vlastitih brandova koji su prepoznatljivi po Hrvatskoj, a i šire. Najviše robe se izvozi u države EU kao što su Njemačka i Francuska. Ukupni prihod se procjenjuje na 2.5 milijuna eura od izvoza. [25]

Osim što svoju zaradu bilježi u industriji, tvornica Galeb također ima prihoda i u još jednoj gospodarskoj grani, turizmu. Tvornica je otkupila kamp od grada Omiša s kapacitetom za 1500 osoba. Na godišnjoj bazi ostvari se prihod od milijun eura.[26]

[24] Galeb d.d., [Internet], raspoloživo na: http://galeb.hr/o-nama/povijest/ [06.08.2016.].
[25] Poslovni hr [Internet], raspoloživo na: http://www.poslovni.hr/forum/tema/gleb-galeb-dd-2330 [11.09.2016.].
[26] Ibid.

4.2. Analiza pokazatelja na temelju izvješća o novčanom tijeku

Analiza novčanih tijekova osigurava spoznaju uspješnosti poslovanja novcem i novčanim ekvivalentima u obračunskim razdobljima. Nastoji se procijeniti novčane tijekove u budućnosti kako bi se stvorio temelj za planiranje i izradu optimalnog budžeta gotovine u svrhu:

- nesmetanog tijeka poslovanja,
- ostvarenja maksimalne zarade
- i očuvanja poduzeća od svih problema koji mogu nastati zbog nedostatka novca.

Pruža podatke o zaradi poduzeća, stupnju obnovljivosti resursa, kao i o konkurentnosti s gledišta financijske sposobnosti.

Naziv pozicije	Rbr. bilješke	Prethodna godina	Tekuća godina	Indeksi
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
1. Dobit prije poreza / Gubitak	**4.1.**	50.464	323.408	641
2. Amortizacija	**4.2.**	2.818.212	3.102.800	110
3. Povećanje kratkoročnih obveza		5.612.975		
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	**6.2.**		13.104.981	
5. Smanjenje zaliha				
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	**7.**	294.443	2.133.274	725
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od posl. aktivnosti		8.776.094	18.664.463	213
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	**6.3.**		2.497.718	
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja		6.812.379		
3. Povećanje zalina	**6.1.**	1.737.216	7.120.060	410
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	**8.**	407.517	44.543	11
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od posl. aktivnosti		8.957.112	9.662.321	108
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	**3.**	0	9.002.142	
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI		181.018		
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI				
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nemater. imovine	**9.2.**	91.118	77.944	86
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata				
3. Novčani primici od kamata	**9.4.**	1.488	18.747	1260
4. Novčani primici od dividendi				
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti		108.138		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	**9.**	200.744	96.691	48
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	**9.3.**	1.049.615	1.442.815	137
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrum.				
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	**9.5.**	195.000	311.982	160
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	**9.**	1.244.615	1.754.797	141
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	**3., 9.**	1.043.871	1.658.106	159
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI				
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata				
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i dr. posudbi	**10.**	24.778.497	13.200.833	53
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti				
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti		24.778.497	13.200.833	53
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	**10.**	24.623.593	20.251.898	82
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi				
3. Novčani izdaci za financijski najam				
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica				
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti				
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti		24.623.593	20.251.898	82
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FIN. AKTIVNOSTI		154.904		
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FIN. AKTIVNOSTI	**10. 11.**		7.051.065	
Ukupno povećanje novčanog tijeka	**2., 3.**		292.971	
Ukupno smanjenje novčanog tijeka		1.069.985		
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	**2.**	2.202.571	1.132.586	51
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	**3.**		292.971	
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		1.069.985		
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	**2.**	1.132.586	1.425.557	126

Slika 3: Izvještaj o novčanom tijeku poduzeća Galeb

Izvor: FINA (2014): Revizorsko izvješće 2014.

4.2.1. Analiza pokazatelja likvidnosti

Tablica 7: Pokazatelji likvidnosti novčanog toka

	2013	2014
Pokazatelj troška kratk. Obveza	-	0,45
Pokazatelj troška ukupnih obveza	-	0,45

Izvor: Izrada autora

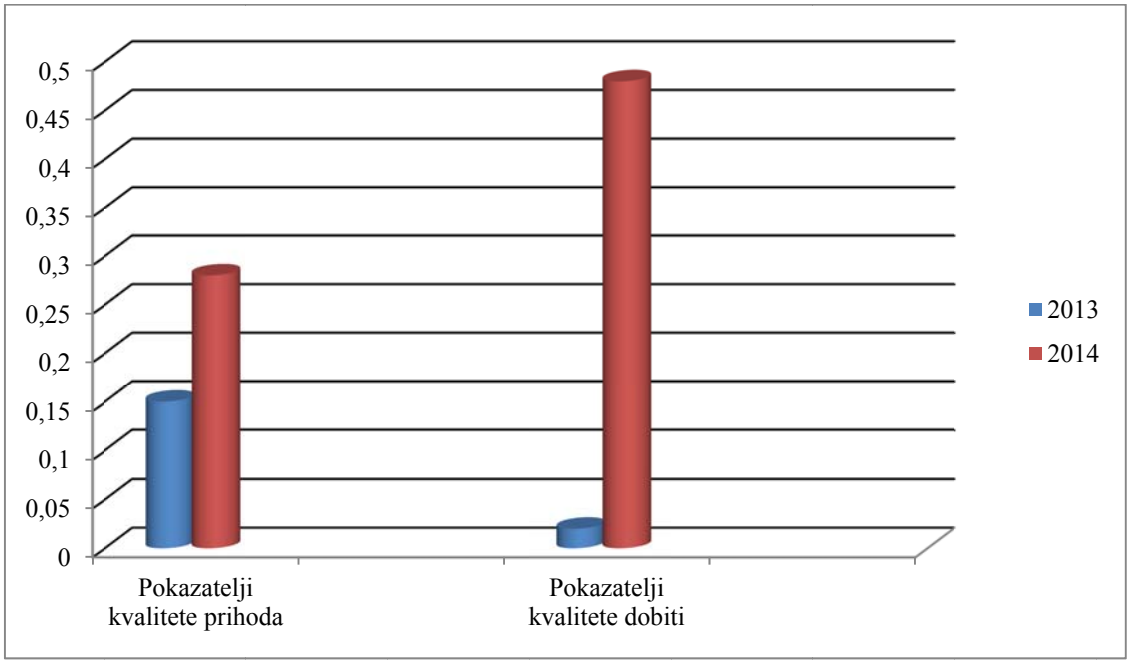
U ovoj tablici su prezentirani podaci o pokazateljima likvidnosti koji se dobiju pomoću izvještaja o novčanom toku. Kod pokazatelja kratkoročnih i ukupnih troškova obveza za 2013. godinu nisu se mogli dobiti realni numerički podatci iz razloga što je novčani tok poslovnih aktivnosti u 2013. godini bio izrazito mali. Razlog tome je loše poslovanje poduzeća u toj godini. Poduzeće je ipak na kraju godine ostvarilo prihod ali ne baš veliki. Međutim u tekućoj 2014. godini poduzeće znatno bolje posluje te ostvaruje značajno veću dobit. Novčani tok poslovnih aktivnosti je višestruko porastao te se može vidjeti da pokazatelji troška kratkoročnih i ukupnih obveza iznose 0,45. Preporučeno je za normalno poslovanje poduzeća da ovi pokazatelji budu veći od 0,4. Što se tiče pokazatelja troška dividendi i kamata, ti podatci se nisu mogli dobiti jer poduzeće Galeb nema dugoročne kredite kao ni svoje dionice. Grafički se podaci neće prikazivati iz razloga nedostataka podataka.

4.2.2. Analiza pokazatelja kvalitete dobiti

Tablica 8: Pokazatelji kvalitete dobiti

Pokazatelj kvalitete prihoda	0,15	0,28
Pokazatelji kvalitete dobiti	0,02	0,48

Izvor: Izrada autora



Graf 1: Pokazatelji kvalitete dobiti

Izvor: Izrada autora

Iduća po redu jest analiza pokazatelja kvalitete dobiti na temelju novčanog toka. Opet se može vidjeti da je 2013. godina bila jako slaba u odnosu na 2014. Oba pokazatelja su manja od 0,2, pogotovo pokazatelj kvalitete dobiti koji iznosi 0,02. Razlog tome jest taj što je u 2013. godini poduzeće zabilježilo jako visoke izvanredne prihode. Prihodi od prodaje su bili nešto

slabiji u odnosu na 2014. Međutim u 2014. godini poduzeće ostvaruje veće prihode od prodaje, a samim time i veću dobit. Porastao je značajno pokazatelj kvalitete dobiti iz razloga što izvanredni prihodi nisu bili toliko visoki dok su se prihodi od prodaje povećali.

4.2.3. Analiza pokazatelja povrata novčanog toka

Tablica 9: Pokazatelji povrata novčanog toka

	2013	2014
Pokazatelj povrata novca na uloženu imovinu	-	0,12
Pokazatelj povrata novca na obveze i kapital	-	0,14
Pokazatelj povrata novca na uloženi kapital	-	0,21

Izvor: Izrada autora

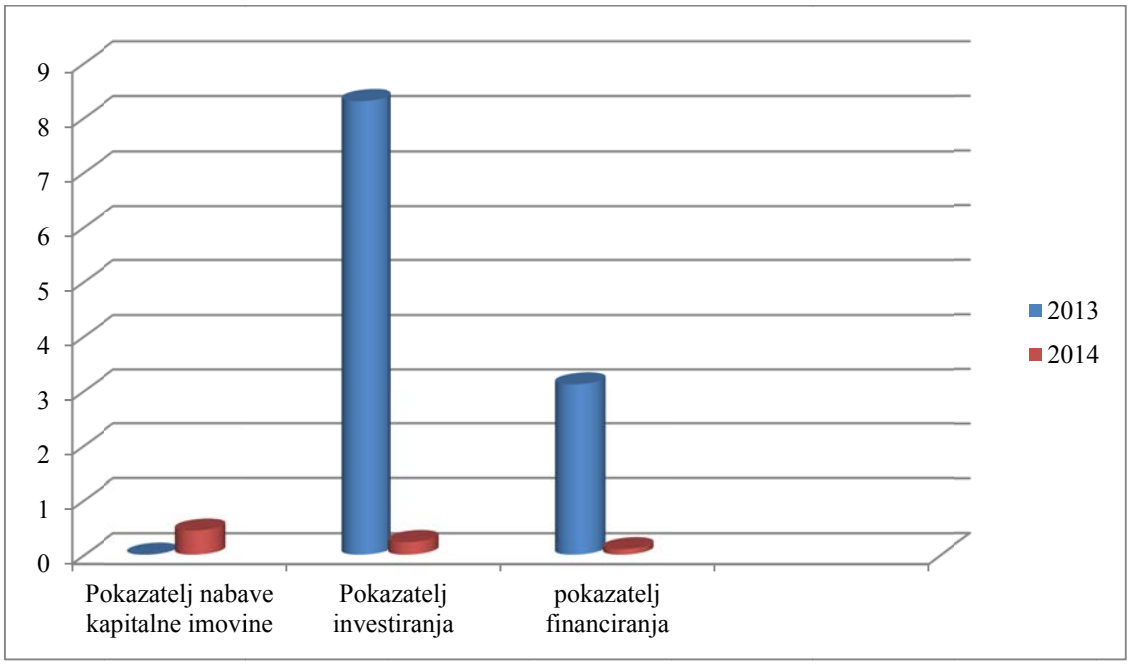
U ovoj tablici su prezentirani podaci o pokazateljima povrata novčanog toka. Razlog zašto nema podataka za 2013. godinu je isti kao i kod pokazatelja likvidnosti. Novčani tok poslovnih aktivnosti bio je prenizak s obzirom na vrijednost imovine i kapitala. Poduzeće je ostvarilo jako mali povrat novčanog toka u 2014. godini. Povrat na imovinu je najmanji i on iznosi 0,12, dok je povrat u odnosu na kapital i obveze nešto veći i iznosi 0,14. U pravilu bi ovi pokazatelji trebali prelaziti prag od 0,4. S obzirom da je u 2013. godini jako mali novčani tok poslovne aktivnosti i da se nisu mogle dobiti numeričke vrijednosti, podaci u 2014. su zasigurno bolji. Povrat novca na uloženi kapital je najveći pokazatelj u ovom slučaju i on iznosi 0,21. Što se tiče povrata novca na dionicama, to se ne može izračunati iz istog razloga kao u slučaju analize pokazatelja likvidnosti. Poduzeće Galeb ne raspolaže sa dionicama.

4.2.4. Analiza pokazatelja kapitalnih izdataka

Tablica 10: Pokazatelji kapitalnih izdataka

	2013	2014
Pokazatelj nabave kapitalne imovine	-	0,44
Pokazatelj investiranja	8,03	0,23
Pokazatelj financija	3,12	0,1

Izvor: Izrada autora



Graf 2: Pokazatelji kapitalnih izdataka

Izvor: Izrada autor

Kod pokazatelja kapitalnih izdataka možemo jasno uočiti da je koeficijent pokazatelja investiranja u 2013. višestruko veći od sviju drugih pokazatelja. Razlog tome je veliki priljev izvanrednih prihoda u 2013. godini. Pokazatelja nabave kapitalne imovine u 2013. nema iz istog razloga navedenog u prijašnjim pokazateljima, dok u 2014. godini on iznosi 0,44. Pokazatelj financija je jako visok u 2013. godini i iznosi 3,12, dok je u 2014. doživio veliki pad i iznosi 0,10.

5. ZAKLJUČAK

Tvornica Galeb d.d. odnosno od prije poznata pod nazivom trikotaža Galeb kroz povijest je imala jako važan značaj, kako za stanovnike Grada Omiša, tako za i sam grad Omiš. Na temelju izvještaja o novčanom toku iz 2014. godine provedena je financijska analiza poslovanja na temelju financijskih pokazatelja.

Prema dobivenim podacima može se zaključiti da tvornica Galeb ispunjava načelo likvidnosti, to jest u stanju je plaćati svoje dospjele obveze. Nema dugoročnih kredita i obveza, a svojim poslovanjem sposobna je podmirivati obveze.

Pokazatelji kvalitete dobiti govori da je tvornica Galeb obje promatrane poslovne godine završila s dobiti, ali je dobit veća u 2014. godini. Samim time pokazatelji kvalitete dobiti su veći u 2014. te iz njih možemo zaključiti da je tvornica ostvarila veće prihode od prodaje u 2014. godini nego u 2013. Mora se također navesti da je zabilježen jako visok priljev izvanrednih prihoda u 2013. godini.

Pokazatelj povrata novčanog toka se nisu uspjeli izračunati za prethodnu 2013. jer je novčani tok poslovne aktivnosti premalen, dok se u 2014. prema dobivenim podacima može zaključiti da tvornica ne ostvaruje veliki povrat novca s obzirom na imovinu kapital i obveze.

Pokazatelj kvalitete dobiti daje nam na uvid omjer prihoda i rashoda. Iz toga proizlazi zaključak da je u obje godine poslovanja tvornica ostvarivala dobit, nešto veću u 2014. godini.

Iz pokazatelja kapitalnih izdataka se može zaključiti da su pokazatelji investiranja u 2013. najveći, ali da u 2014. tvornica Galeb sve se više okreće proizvodnji i prodaji svoje robe.

Zaključak ovog rada jest da tvornica Galeb iz godine u godinu sve više raste i bilježi povećanje pokazatelja koje je moguće dobiti i analizirati iz novčanog tijeka. Modernizacijom proizvodnog procesa Galeb je samo nastavio rasti i poboljšavati svoje poslovanje. Poduzeće je likvidno i profitabilno te je sam pravac u kojem poduzeće ide zadovoljavajući.

LITERATURA

1. Čular, M. (2015): Interna skripta Analiza financijskih izvješća, Ekonomski fakultet Split, Split.
2. Galeb d.d., [Internet], raspoloživo na: http://galeb.hr/o-nama/povijest/ [06.08.2016.].
3. Limun.hr (2015): Rentabilnost (profitabilnost), [Internet], raspoloživo na: http://limun.hr/main.aspx?id=13823&Page, [04.08.2016.].
4. Narodne novine (2015): Pravilnik o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja, Narodne novine d.d., Zagreb, br. 96)
5. Perica, I. (2015/2016): Interna skripta Analiza financijskih izvještaja, Ekonomski fakultet Split, Split.
6. Poslovni hr [Internet], raspoloživo na: http://www.poslovni.hr/forum/tema/gleb-galeb-dd-2330 [11.09.2016.].
7. Šodan, S. (2014): Interna skripta Analiza financijskih izvješća, Ekonomski fakultet Split, Split.
8. Žager, L. (2007): Osnove računovodstva, Sveučilišni tisak d.o.o., Zagreb.
9. Žager, L., Žager, K. (1999): Analiza financijskih izvještaja, Masmedija, Zagreb.
10. Zelenika, R. (1998): Metodologija i tehnologija izrade znanstvenog i stručnog djela, Ekonomski fakultet, Rijeka.

POPIS SLIKA

1. Slika 1: Shema novčanog toka , izvor: Žager L. Žager K. Analiza financijskih izvještaja 1999, Masmedia, Zagreb
2. Slika 2: Izvještaj o novčanim tijekovima, direktna metoda i indirektna metoda, Izvor: http://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2015_09_96_1849.html
3. Slika 3: Podjela pokazatelja analize izvješća o novčanim tokovima, Izvor: izrada autora
4. Slika 4: Izvještaj o novčanom tijeku poduzeća Galeb, izvor: Revizorsko izvješće Fina

POPIS TABLICA

1. Tablica 1: Prikaz indirektne metode
2. Tablica 2: Prikaz direktne metode
3. Tablica 3: Formule pokazatelja likvidnosti i solventnosti, izvor: Izrada autora
4. Tablica 4: Formule pokazatelja kvalitete dobiti, izvor: Izrada autora
5. Tablica 5: Pokazatelji povrata novčanog toka, izvor: Izrada autora
6. Tablica 6: Pokazatelji kapitalnih izdataka, izvor: Izrada autora
7. Tablica 7: Pokazatelji likvidnosti novčanog toka, izvor: Izrada autora
8. Tablica 8: Pokazatelji kvalitete dobiti, izvor: Izrada autora
9. Tablica 9: Pokazatelji povrata novčanog toka, izvor: Izrada autora
10. Tablica 10: Pokazatelji kapitalnih izdataka, izvor: Izrada autora

POPIS GRAFOVA

1. Graf 1: Pokazatelji kvalitete dobiti, izvor: Izrada autora
2. Graf 2: Pokazatelji kapitalnih izdataka, izvor: Izrada autora

SAŽETAK

U današnjem poslovnom svijetu novac je jedan od najvažnijih čimbenika poslovanja poduzeća. Pomoću novca poduzeće pribavlja sirovine i materijal potreban za proizvodnju, pomoću novca poduzeće podmiruje svoje dospjele obveze i za novac poduzeće prodaje svoje gotove proizvode i robu. Iz tih razloga vlasnike poduzeća zanima iz kojih izvora dospijeva novac u poduzeće i u koje svrhe poduzeće taj isti novac troši. Cilj rada je objasniti postupke analize pokazatelja na temelju izvještaja o novčanom tijeku na praktičnom. Rezultati istraživanja pokazuju da poduzeće posluje zadovoljavajuće.

Ključne riječi: novčani tijek, pokazatelji, analiza financijskih izvještaja

SUMMARY

In todays business money is one of the most important factors in business enterprises. Using money, company provides materials needed for manufacturing, using the money company pays due finantial obligations, and with the money company sells their products and merchandise. Because of these reasons company owners are courious from witch sources the money comes from to the enterprise and in what pourposesses is that same money spent. The main goal of this paper is to explain process of the analysis indicators based on cash flow statement. Results of research shows that company operates satisfactionally.

Key words: cash flow, indicators, analysis of the finantial reports