Analiza financijskih izvještaja Zagrebačke banke d.d. u razdoblju od 2011. do 2015. godine

Živaljić, Dominik

Master's thesis / Diplomski rad

2017

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:124:313620

Rights / Prava: In copyright / Zaštićeno autorskim pravom.

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

Repository / Repozitorij:

REFST - Repository of Economics faculty in Split

zir.nsk.hr

UNIVERSITY OF SPLIT

dabar
DIGITALNI AKADEMSKI ARHIVI I REPOZITORIJI

SVEUČILIŠTE U SPLITU

EKONOMSKI FAKULTET SPLIT

DIPLOMSKI RAD

ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA ZAGREBAČKE BANKE D.D. U RAZDOBLJU OD 2011. DO 2015. GODINE

Mentor:

Prof.dr.sc Ante Rozga

Student:

Dominik Živaljić

Matični broj: 214000

Split, rujan, 2017.

SADRŽAJ:

1. UVOD..... 4

1.1 Problem i predmet istraživanja 4

1.2 Istraživačke hipoteze.....5

1.3 Svrha i ciljevi istraživanja 6

1.4 Metode istraživanja 6

1.5 Doprinos istraživanju 7

1.6 Struktura rada.....7

2. PODLOGA ZA PROVEDBU ANALIZE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA 8

2.1 Pojam financijskih izvještaja 8

2.2 Zakonska regulativa financijskog izvještavanja 8

2.3 Temljni financijski izvještaji 9

2.3.1 Bilanca 9

2.3.2 Račun dobiti i gubitka.....11

2.3.3 Izvješča o novčanom toku.....12

2.3.4 Izvještaj o promjenama kapitala.....13

2.3.5 bileške uz financijska izvješća 14

3. POJAM I VRSTE ANALIZE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA 15

3.1 Horizontalna i vertikalna analiza financijskih izvještaja.....15

3.1.1 Horizintalna analiza 15

3.1.2 Vertikala analiza 15

3.2 Analza putem pokazatelja.....15

3.2.1 Pokazatelji odnosa u bilanci banke.....16

3.2.2 Pokatatelji odnosa u računu dobiti i gubitka 17

3.2.3 Pokazatelji profitabilnosti 18

3.2.4 Pokazatelji investiranja 20

4. ANALIZA POSLOVNAJA ZAGREBAČKE BANKE U RAZDOBLJU OD 2011 DO 2015. GODINE 21

4.1 Odrednice analiziranog poduzeča 21

4.1.1 Povijest zagrebačke banke 21

4.1.2 Bilanca i račun dobiti i gubitka 22

4.2 Horizontalna analiza....26
4.3 Vertikalna analiza....30
4.4 Analiza pokazatelja....36
4.4.1 Pokazatelji likvidnosti....36
4.4.2 Pokazatelji Zaduženosti....37
4.4.3 Pokazatelji ulaganja u fiksnu imovinu....38
4.4.4 Pokazatelji ekonomičnosti....39
4.4.5 Pokazatelji nekamatnih aktivnosti banke....42
4.4.6 Pokazatelji Rentabilnosti....43
4.4.7 Pokazatelji Marže i prosječnih kamatnih stopa....44
4.4.8 Pokazatelji investiranja....45
5. ZAKLJUČAK....53
SAŽETAK....54
SUMMARY....54
LITERATURA....55
TABLICE....57
GRAFOVI....599

1. UVOD

1.1 Problem i predmet istraživanja

Zagrebačka banka je jedna od vodećih banka u Hrvatskoj; po kvaliteti proizvoda i usluga, tehnološkoj inovativnosti, mreži samouslužnih uređaja. Od ukupne bankarske aktive hrvatskog bankarskog sektora Zagrebačka banka zauzima četvrtinu. U Hrvatskoj posluje sa više od 1.1 milijuna građana i 80 tisuća korporativnih klijenata.[1]

Pojava snažne konkurencije nebankovnih financijskih institucija, kakve su investicijski fondovi, mirovinski fondovi, osiguravatelji života i slične institucije, utječu na uspješnost poslovanja banke. Da bi se zadržala uspješnost i konkurentnost poslovanja, banke se moraju prilagođavati novom okruženju, širiti ponudu svojih proizvoda, prihvaćati nove tehnike i tehnologije rada. Podloga za donošenje odluka o bankovnom poslovanju su informacije o poslovanju iz prošlosti koje uvelike pomažu pri donošenju odluka.[2]

Problem istraživanja je analizirati uspješnost poslovanja Zagrebačke banke d.d. kroz određeno vremensko razdoblje na temelju financijskih izvještaja. Financijski izvještaji rezultat su računovodstvenog procesa, a namijenjeni su unutarnjim i vanjskim korisnicima.[3]

Cilj financijskih izvještaja je da osigura korisnicima realne i objektivne informacije o djelotvornosti poslovanja poduzeća koje su velikom broju korisnika značajne za donošenje poslovnih odluka.[4]

Analiza financijskih izvještaja je dio poslovne analize, provodi se sa svrhom upoznavanja ekonomske i financijske snage i mogućih perspektiva u položaju poduzeća.[5]

Temeljna podloga za analizu su financijska izvješća: bilanca, račun dobiti i gubitka, izvješće o novčanom toku, izvješće o promjenama glavnice te bilješke uz financijske izvješća, koja su utvrđena Zakonom o računovodstvu.[6]

---

[1] Novac.net : Zagrebačka banka d.d., [Internet], raspoloživo na :http://novac.net/help-info/zagrebacka-banka-d-d/

[2] .Anita Pavković (2004): Instrumenti vrednovanja uspješnosti poslovnih banaka, Zbornik Ekonomskog fakulteta u Zagrebu, godina 2, broj 1

[3] Gulin, D., et. al. (2006) Računovodstvo, Zagreb

[4] Vujević, I. (2009): Analiza financijskih izvještaja, ST-tisak, Split

[5] Limun.hr(2015): Analiza financijskih izvještaja, [Internet], raspoloživo na: http://limun.hr/main.aspx?id=10341

[6] Narodne novine, (2014): Zakon o računovodstvu, Narodne novine d.d., Zagreb, broj 121, čl. 15.

Postupak analize sastoji se od primjene analitičkih pravila i tehnika na financijske izvještaje u namjeri da se kroz njihova mjerenja i međusobne odnose izvedu značajne i korisne informacije za donošenje financijskih odluka. Korisnici tih podataka mogu biti vlasnici, kreditori, revizori, država i dr. Analizom se utvrđuje sadašnje stanje poduzeća, iznose se realni i objektivni podaci o likvidnosti poduzeća, financijskoj stabilnosti, zaduženosti i rentabilnosti, definiraju se uzroci i simptomi financijskih problema u poduzeću.

Predmet ovog istraživanja je pomoću odgovarajućih metoda na temelju relevantnih financijskih pokazatelja analizirati uspješnost Zagrebačke Banke d.d. u razdoblju od 2011 do 2015, te dati usporedbu sa odabranim konkurentima.

Uspjeh poslovanja može se izrazite na nekoliko načina: bilančnim dobitkom ili gubitkom, kalkulativnim dobitkom, neto novčanim tokom. Ako se stavi u odnos tako kvantificirani izraz uspjeha poduzeća prema uloženom kapitalu, dobiva se pokazatelj rentabilnosti. Pokazatelji rentabilnosti govore o tome koliki je povrat u odnosu na ulog, govore o tome u kojoj se visini ukamatio uloženi kapital u nekom razdoblju. Budući da se uspjeh ostvaruje tek preko prometa, to se onda stavljanjem u odnos kvantificiranog izraza uspjeha i prometa dobiva pokazatelj rentabilnosti prometa.[7]

U ovom radu biti će provedena vertikalna i horizontalna analiza financijskih izvještaja te analiza putem pokazatelja. Pokazatelji koji će se koristiti u ovom radu na temelju bilance i računa dobiti i gubitka su: pokazatelji likvidnosti, pokazatelji zaduženosti, pokazatelji aktivnosti, pokazatelji ekonomičnosti, pokazatelji profitabilnosti.[8]

Pomoću komparativne analize odabranih pokazatelja uspješnosti poslovanja donijeti će se zaključak o poziciji Zagrebačke banke d.d. među konkurentima.

1.2 Istraživačke hipoteze

Postavljaju se sljedeće hipoteze:

H1: Financijska izviješća ukazuju na uspješnost poslovanja Zagrebačke banka d.d. u razdoblju od 2011. do 2015. godine.

[7] Limun.hr(2015): Rentabilnost(profitabilnost), [Internet], raspoloživo na: http://limun.hr/main.aspx?id=13823&Page.
[8] Žager, K., Žager L. (2008): Analiza financijskih izvještaj, MASMEDIA, Zagreb

Hipotezom se želi dokazati da Zagrebačka banka d.d. ostvaruje pozitivne poslovne rezultate, na način da se pomoću analize financijskih izvještaja ispitaju financijski pokazatelji u razdoblju od 2011. do 2015. godine.

H2: Zagrebačka banka d.d. najbolje je rangirana banka po pokazateljima uspješnosti u odnosu na odabrane konkurente.

Analizom financijskih izvještaja te usporedbom sa konkurentima ispitati će se da li Zagrebačka banka d.d. zauzima lidersku poziciju na bankarskom tržištu u Republici Hrvatskoj.

1.3 Svrha i ciljevi istraživanja

Prema navedenom predmetu i problemu istraživanja te postavljenim istraživačkim pitanjima definirani su svrha i ciljevi ovog istraživanja. Glavni cilj je analizirati financijske izvještaje Zagrebačke banke d.d. kroz petogodišnje razdoblje, te pri tome ukazati na temeljne razlike u odnosu na izvještaje ostalih banaka u Republici Hrvatskoj u pogledu specifičnosti bankarskog poslovanja. Kako bi se došlo do glavnog cilja istraživanja prvo je potrebno teorijski istražiti i analizirati koncepte i pojmove vezane za financijske izvještaje te kroz empirijski dio ispitati postavljene tvrdnje.

Ciljevi istraživanja:

- Prikazati analizu financijskih izvještaja te istu poduprijeti s teoretskim osnovama,
- utvrditi cjelokupno stanje poduzeća na temelju promatranog razdoblja,
- usporedba financijske uspješnosti Zagrebačke banke s konkurentima.

1.4 Metode istraživanja

Diplomski rad sastoji se od teorijskog i empirijskog dijela. U oba dijela rada korist će se određene metode kako bi se došlo do valjanih zaključaka istraživanja. Metode koje će se koristiti su: [9]

- statistička metoda
- metoda analize
- metoda sinteze
- metoda deskripcije

[9] Zelenika, R., (2000.):Metodologija i tehnologija izrade znanstvenog i stručnog djela, Ekonomski fakultet u Rijeci, Rijeka

- metoda kompilacije
- komparativna metoda

U teorijskom dijelu rada nužno je istražiti i analizirati postojeće teorijske koncepte. Svrha je upoznati se sa postojećim znanstvenim spoznajama i poslovnom praksom. Teorijski okvir pridonosi boljem razumijevanju predmeta i problema istraživanja, što će u konačnici omogućiti ispravno provođenje empirijskog istraživanja te donošenje valjanih zaključaka.
U empirijskom dijelu biti će proveden analiza financijskih izvještaja Zagrebačke banke d.d.

1.5 Doprinos istraživanju

Doprinos istraživanja ogleda se u činjenici da analiza financijskih izvješća daje relevantnu sliku o stanju i uspjehu poduzeća kroz promatrano vremensko razdoblje. Na temelju analize potencijalni klijenti imati uvid u stanje banke, te tako lakše mogu donijeti odluku o poslovnoj suradnji sa bankom. Rad je namijenjen svim subjektima zainteresiranim za analizu uspješnosti poslovanja banaka. Potencijalni korisnici informacija i spoznaja istraženih u radu mogu biti: dioničari banke, menadžment, komitenti, javnost, regulatori, analitičari i sl.

1.6 Struktura rada

Diplomski rad je strukturiran kroz pet poglavlja. Uvodni dio rada, odnosno prvi dio je strukturiran tako da sadrži uvodne odrednice rada: predmet i problem istraživanja, istraživačka pitanja, svrhu i ciljeve istraživanja, metode istraživanja, doprinos istraživanja te strukturu diplomskog rada.

U drugom dijelu obuhvatit će se podloga za provedbu analize financijskih izvještaja unutar čega je opisana uloga i sadržaj temeljnih financijskih izvještaja, odrednice kvalitete financijskih izvještaja te regulatorni okvir financijskog izvještavanja u Republici Hrvatskoj.

Treći dio definira i opisuje horizontalne i vertikalne analize financijskih izvještaja, financijske pokazatelje analize financijskih izvještaja i analize pomoću pokazatelja na temelju izvještaja o novčanom toku.

Četvrti dio rada donosi analizu poslovanja Zagrebačke banke d.d. u razdoblju od 2011. do 2015. godine na temelju pokazatelja navedenih u trećem dijelu.

Naposljetku, u petom dijelu će se iznijeti zaključci nastali istraživanjem navedene problematike. Na samome kraju rada nalazi se sažetak, popis slika, tablica i grafikona te popis korištene.

2. PODLOGA ZA PROVEDBU ANALIZE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

2.1 Pojam financijskih izvještaja

Financijski Izvještaji su formalni pregled financijskih aktivnosti obveznika financijskog izvještavanja na kraju poslovnog razdoblja.[10]

Osnovni cilj financijskog izvještavanja je da pruža informacije o financijskom položaju poduzeća i uspješnosti poslovanja što je korisno širokom krugu korisnika koje dijelimo na vanjske i unutarnje .

Financijsko računovodstvo je ponajprije informacijski eksterno orijentirano te su financijski izvještaju u prvom rednu namijenjeni vanjskim korisnicima. Financijski izvještaji za vanjske korisnike propisani su zakonom o računovodstvu. Vanjski korisnici su: ulagači,vlada,banke,kupci,burza,dobavljači i ostali vjerovnici. Da bi financijski izvještaji ispunili tu zadaću moraju zadovoljiti kvalitativna obilježja. Cilj svakog poduzeća je da rizik poslovanja svede na što manju mjeru, a za to su potrebni podaci i informacije koje računovodstvo daje unutarnjim korisnicima. Financijski izvještaji za unutarnje korisnike rezultat su upravljačkog računovodstva i računovodstva troškova. Ti financijski izvještaji prvenstveno su namijenjeni menadžerima te nisu propisani zakonom o računovodstvu ili sličnim zakonima pa nema potrebe da budu standardizirani.[11]

2.2 Zakonska regulativa financijskog izvještavanja

Segment obveznog izvještavanja u Hrvatskoj je reguliran kroz niz zakona i pravilnika od kojih je potrebno istaknuti:[12]

- Zakon o računovodstvu,
- Zakon o trgovačkim društvima,
- Zakon o tržištu kapitala,
- Pravilnik o registru godišnjih financijskih izvještaja,
- Pravilnik o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja,
- Pravilnik o obliku i sadržaju financijskih izvještaja izdavatelja za razdoblja tijekom godine.

[10] https://www.iasplus.com/en/standards/ias/ias1
[11] Gulin, D., et. al. (2010) Računovodstvo, Zagreb.
[12] Bartulović,M (2013): REGULATORNI OKVIR FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA,Split

Na temelju 4. Direktive EU 1992. Godine u Republici Hrvatskoj donesen je prvi zakon o računovodstvu kojim su definirane minimalne zahtjevne pozicije bilance i računa dobiti i gubitka. Zakon su dužni primjenjivati svi poduzetnici, a sukladno čl. 2, st. 2 ovoga zakona poduzetnici su trgovačka društva i trgovci pojedinci određeni propisima koji uređuju trgovačka društva. Poduzetnici su razvrstani u tri kategorije: male, srednje i velike.

Jedna od odredba zakona je i primjena MRS/MSFI-ja. Zakonu o računovodstvu mala i srednja poduzeća su obvezna primjenjivati HSFI-je dok su sva velika poduzeća te sva poduzeća koja kotiraju na burzama su obvezna primjenjivati MSFI-je.

2.3 Temeljni financijski izvještaji

Prema zakonu o računovodstvu temeljni financijski izvještaji su :

- Bilanca,
- račun dobiti i gubitka,
- izvještaj o novčanom toku,
- izvještaj o promjenama kapitala,i
- bilješke uz financijska izvješća

Financijski izvještaji se sastavljaju za poslovnu godinu koja je jednaka kalendarskoj godini. Struktura i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja određeni su "Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaj".

Mali poduzetnici su dužni sastaviti bilancu, račun dobiti i gubitka te bilješke uz financijske izvještaje dok veliki i srednji poduzetnici čiji vrijednosni papiri kotiraju na burzi osim već navedenih sastavljaju i izvještaj o novčanom toku te izvještaj o promjenama kapitala.

2.3.1 Bilanca

Bilanca (Izvještaj o financijskom položaju) je sustavni pregled imovine, kapitala i obveza gospodarskog subjekta na određeni datum,najčešće na datum završetka fiskalne godine. Bilanca prikazuje stanje tvrtke na određeni datum ali treba važno je naglasiti da su podaci u bilanci temeljeni na povijesnim troškovima,a ne na tržišnim vrijednostima stoga daju samo opću procjenu vrijednosti tvrtke. Bilanca se sastoji od dva dijela, od imovine (aktiva) i izvora (pasiva). Struktura bilance uvijek mora biti u ravnoteži odnosno aktiva je uvijek jednaka pasivi.

Tablica 1: Struktura aktive i pasive

Aktiva	**Pasiva**
Dugotrajna imovina	Kapital i rezerve
Kratkotrajna imovina	Rezerviranja
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	Dugoročne obveze
Obračunati prihodi	Kratkoročne obveze
Gubitak iznad kapitala	Odgođeno plaćanje troškova

Izvor: izrada autora

Imovina tvrtke u bilanci je prikazana prema ročnosti tj. kao kratkotrajna imovina, te kao dugotrajna imovina

Kratkotrajna imovina je imovina čiji je vijek trajanja kraći od godine dana i sastoji se od:

1. zaliha,
2. potraživanja,
3. financijske imovine,i
4. novca u banci i blagajni.

Dugotrajna imovina su sva sredstva koja trajno služe poslovnom procesu u poduzeću i unovčiva su u rokovima dužim od godine dana. Dugotrajna imovina sastoji se od:

1. nematerijalne imovine,
2. materijalne imovine,
3. financijske imovine ,
4. potraživanja.

U pasivi bilance prikazana su potraživanja prema imovini tvrtke i to:

1. obveze,
2. vlasnički kapital.

Obveze u bilanci se prikazuju kao kratkoročne i dugoročne. Dugoročne obveze dospijevaju u roku dužem od godine dana. Najčešće dugoročne obveze jesu npr. hipotekarni zajmovi, obveze po osnovi emitiranih obveznica, obveze s osnove prikupljenih dugoročnih bankarskih kredita i razni drugi dugoročni zajmovi.

Kratkoročne obveze dospijevaju u roku kraćem od godine dana. U kratkoročne obveze ubrajamo: obveze po osnovi emitiranja vrijednosnih papira s rokom dospijeća do jedne godine, obveze prema dobavljačima, obveze za primljene avanse, kratkoročne obveze za primljene depozite i kaucije, obveze po kratkoročnim kreditima, obveze prema radnicima i sl.

Glavnica[13] je izvor imovine vlasnika, odnosno dioničara društva. Sadrži sljedeće stavke:

1. **Upisani kapital**. Upisani kapital je iznos kojeg vlasnici unose u društvo prilikom osnivanja, upisano u trgovačkom sudu.
2. **Premije na emitirane dionice.** Premije su iznos koji se javlja u slučaju kada se dionice prilikom osnivanja ili dokapitalizacije dioničkog društva na tržištu prodaju po cijeni koja je veća od nominalne
3. **Revalorizacijske rezerve.** Nastaju kao posljedica inflacije ili povećanja tržišne vrijednosti imovine u odnosu na knjigovodstvenu vrijednost.
4. **Rezerve Pričuve** se formiraju iz ostvarenog dobitka. Pričuve su zakonska obveza za dionička društva koja ih moraju formirati u visini 5% upisanog kapitala
5. **Zadržanog dobitka**. Zadržani dobitak je onaj dio dobitka koji ostaje u društvu i koji se ulaže u daljnje poslovanje.

2.3.2 Račun dobiti i gubitka

Cilj svakog poduzeća je profitabilno poslovanje a da bi se utvrdilo dali je taj cilj ostvaren koristi se račun dobiti i gubitka. Račun dobiti i gubitka prikazuje prihode i rashode te financijski rezultat ostvaren u određenom vremenskom razdoblju. Temeljna razlika između računa dobiti i gubitka i bilance je što bilanca prikazuje stanje imovine i njezinih izvora na određeni dan, dok račun dobiti i gubitka prikazuje financijski rezultat u određenom razdoblju.[14] Osnovni elementi računa dobiti i gubitka su prihodi i rashodi te njihova razlika.

Prihodi nastaju kao posljedica povećanja imovine ili smanjenja obveza, i to onog dijela koji će poslije utjecati na promjene u visini kapitala.[15]

Prihodi se prema ZOR-u dijele na:

1. poslovne prihode,
2. prihode od financiranja i

[13] Mladineo,Gorjanc (2013), Web materijal osnove računovodstva, Split
[14] Belak,V (2012): Osnove suvremenog računovodstva,Zagreb
[15] Žager, K., Žager L. (2008): Analiza financijskih izvještaj, MASMEDIA, Zagreb.

3. izvanredne prihode.

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

Rashodi čine negativnu komponentu financijskog rezultata. Nastaju kao posljedica trošenja, odnosno smanjivanja imovine ili povećanja obveza te utječu na smanjenje kapitala. Rashodi uključuju vrijednost utroška (sirovine, materijal, strojevi, ljudski rad itd.) koji su bili potrebni za stvaranje poslovnih učinaka.[16]

Rashodi se prema ZOR-u dijele na:

1. poslovne rashode,
2. financijske rashode i
3. izvanredne rashod,

pri čemu prve dvije vrste rashoda čine rashode iz redovitog poslovanja.

2.3.3 Izvješća o novčanom toku

Izvještaj o novčanom toku pruža informacije o tokovima novca – primicima i izdacima,stanju novca i novčanih ekvivalenata na početku i kraju promatranog obračunskog razdoblja, a time i informacije o mogućnosti poduzeća da ostvaruje trajnu likvidnost i solventnost kao temelj opstanka.[17] Svrha izvještaja o novčanom toku je pružanje informacija o sredstvima kojima poduzeće raspolaže za financiranje vlastitog poslovanja te izvorima i oblicima tih sredstava.

U izvješću se tijekovi klasificiraju prema aktivnostima, i to na tijekove od:[18]

1. poslovne aktivnosti,
2. investicijske aktivnosti,
3. financijske aktivnosti.

Poslovne aktivnosti vezane su za tekuće poslovanje tvrtke i račune bilance koji se odnose na kratkotrajnu imovinu i kratkoročne obveze, te amortizaciju. Svrha ovih aktivnosti je ostvarenje neto dobiti. Gotovina od poslovnih aktivnosti razlikuje se od iznosa neto dobitka zbog promjena koje nastaju u iznosima imovine i obveza. Investicijske aktivnosti rezultat su investiranja i deinvestiranja u realnu imovinu, te dugoročnog investiranja i deinvestiranja u

[16] Žager, K., Žager L. (2008): Analiza financijskih izvještaj, MASMEDIA, Zagreb.
[17] Vinković Krvavica, A (2007): Abeceda računovodstva : u teoriji i praksi, Rijeka
[18] Vidučić,L (2008): Financijski menadžment,Split

financijsku imovinu. Financijske aktivnosti rezultat su prikupljanja novca za tekuće poslovanje i investiranje tvrtke, te servisiranje pritom preuzetih obveza.

Izvještaj o novčanom toku se sastavlja prema jednoj od metoda :[19]

- direktna metoda – objavljuju se glavne skupine bruto novčanih primitaka i izdataka te se utvrđuje razlika.
- indirektna metoda – 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.

Razlika između direktne i indirektne metode sastavljanja izvještaja o novčanom toku je samo u načinu iskazivanja novčanog toka od poslovnih aktivnosti, odnosno, u strukturi poslovnih aktivnosti.

2.3.4 Izvještaj o promjenama kapitala

Promjene u glavnici koje su se dogodile između dva datuma bilance, najčešće između tekuće i prethodne godine, pokazuju povećanje ili smanjenje glavnice koje se dogodilo u tijeku promatranog razdoblja. Ovaj izvještaj pokazuje promjene koje su nastale na svim dijelovima glavnice.[20]. Promjene u glavnici mogu biti višestruke međutim kvaliteta tih promjena nije ista.

Kapital poduzeća se sastoji od uloženog kapitala i zarađenog kapitala i može se raščlaniti na šest podpozicija. To su:

1. Upisani kapital,
2. premije na emitirane dionice,
3. revalorizacijska rezerva,
4. rezerve (zakonske rezerve, rezerve za vlastite dionice, statutarne rezerve, ostale rezerve),
5. zadržana dobit ili preneseni gubitak i
6. dobit ili gubitak tekuće godine.

[19] Vinković Krvavica, A (2007): Abeceda računovodstva : u teoriji i praksi, Rijeka
[20] Gulin, D., et. al. (2010) Računovodstvo, Zagreb.

2.3.5 Bilješke uz financijska izvješća

Bilješke uz financijska izvješća prema zakonu o računovodstvu su sastavni dio obveznih financijskih izvještaja. Njihova svrha je dodatna razrada, objašnjenje podataka iz bilance,računa dobiti i gubitka, izvješća o novčanom toku, izvješća o promjenama kapitala. Bilješke služe kao izvor informacija vanjskim i unutarnjim korisnicima te im olakšavaju razumijevanje financijskih izvještaja.

3. POJAM I VRSTE ANALIZE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

3.1 Horizontalna i vertikalna analiza financijskih izvještaja

3.1.1 Horizontalna analiza

Analiza financijskih izvještaja omogućuje uspoređivanje podataka kroz dulje vremensko razdoblje da bi se otkrile tendencije i dinamika promjena pojedinih bilančnih pozicija naziva se horizontalnom analizom.[21]

Ako analiziramo poslovanje sa dinamičnog aspekta tada pojedinačni podaci iz financijski izvještaja nisu dostatni. Promjene u pozicijama financijskih izvještaja te njihovo uspoređivanje računa se na način da se odabere bazna godina a ostale godine se uspoređuju s njima na temelju baznih indeksa. Također je moguće koristiti verižne indekse ili obje tehnike istovremeno.

Najveći problemi horizontalne analize jesu: inflacija, promjene obračunskog sustava kod izrade i predočenja izvještaja, promjene u politici balansiranja i sve ostale promjene koje izvješća čine neusporedivim. U takvim slučajevima se izvješća prije uspoređivanja moraju uskladiti, a ako to nije moguće, treba uskladiti samo bitne stavke ili bitne pokazatelje performansi te ih onda usporediti.[22]

3.1.2 Vertikala analiza

Pod vertikalnom analizom podrazumijeva se uspoređivanje financijskih podataka u jednoj godini. Za to su potrebne podloge koje omogućuju uvid u strukturu bilance.[23] Također prikazuje se postotni udjel svake stavke financijskog izvješća u odnosu na odgovarajući zbroj.

Strukturirani financijski izvještaji korisni su kod uspoređivanja sa drugim poduzećima i kod uspoređivanja podataka jednog poduzeća kada je prisutna inflacija.

3.2 Analiza putem pokazatelja

Pokazatelji su racionalni ili odnosni brojevi, što podrazumijeva da se jedna ekonomska

[21] Žager, K., Žager L. (2008): Analiza financijskih izvještaj, MASMEDIA, Zagreb.
[22] Belak,V (1995): Menadžersko računovodsto, Zagreb
[23] Žager, K., Žager L. (2008): Analiza financijskih izvještaj, MASMEDIA, Zagreb.

veličina stavlja u odnos s drugom ekonomskom veličinom. Zbog svoje specifičnosti u odnosu na ostale gospodarske subjekte, banke provode analizu svojih izvještaja na temelju posebnih pokazatelja. Pokazatelji banaka podijeljeni su u četiri skupine:[24]

1. pokazatelji odnosa u bilanci banke,
2. pokazatelji odnosa u računu dobiti i gubitka,
3. pokazatelji profitabilnosti,
4. pokazatelji investiranja.

3.2.1 Pokazatelji odnosa u bilanci banke

Pokazatelj odnosa u bilanci banke prikazuju stanje imovine, obveza i kapitala na određeni dan. Na temelju informacija uzetih iz bilance računaju se pokazatelji, a njima se mjeri sigurnost poslovanja odnosno financijski položaj. Pokazatelje odnosa u bilanci dijelimo na 3 skupine:

1. pokazatelji likvidnosti,
2. pokazatelji zaduženosti,
3. pokazatelji ulaganja u fiksnu imovinu.

3.2.1.1 Pokazatelji likvidnosti

Pokazatelji likvidnosti mjere sposobnost poduzeća da podmiri svoje dospjele kratkoročne obveze. Vrste pokazatelja likvidnosti su prikazane u tablici 1 :

Tablica 2: Pokazatelji likvidnosti

Pokazatelj	**Izračun**
Pokazatelj tekuće likvidnosti	Kratkoročna aktiva/ kratkoročna pasiva
Odnos danih kredita i primljenih depozita	Dani krediti/primljeni depoziti
Odnos kratkoročne aktive i ukupnih kredita	Kratkoročna aktiva /ukupni dani krediti

Izvor: izrada autora

3.2.1.2 Pokazatelji zaduženosti banke

Pokazatelji zaduženosti banke mjere koliko se banka financira iz vlastitih, a koliko iz tuđih izvora.

[24] Žager, K., Žager L. (2008): Analiza financijskih izvještaj, MASMEDIA, Zagreb.

Tablica 3: Pokazatelji zaduženosti banke

Pokazatelj	**Izračun**
Odnos kapitala i ukupne aktive	Kapital/ukupna aktiva
Odnos obveza i ukupne aktive	Ukupne obveze /ukupna aktiva
Stupanj samo financiranja klijenata	Komercijalna aktiva/komercijalna pasiva

Izvor: izrada autora

3.2.1.3 Pokazatelji ulaganja u fiksnu imovinu

Pokazatelji ulaganja u fiksnu imovinu pokazuju koliko je kapitala uloženo u fiksnu imovinu odnosno koliko je kapitala dostupno za financiranje plasmana. Fiksna imovina obuhvaća materijalnu i nematerijalnu imovinu banke.

Tablica 4: Pokazatelji ulaganja u fiksnu imovinu

Pokazatelj	**Izračun**
Koeficijent ulaganja u fiksnu imovinu	Fiksna imovina/kapital
Koeficijent ulaganja u fiksnu imovinu i udjele	Fiksna imovina + udjeli/Kapital

Izvor: izrada autora

3.2.2 Pokazatelji odnosa u računu dobiti i gubitka

Račun dobiti i gubitka prikazuje uspješnost poslovanja banke. Prema tome, pokazatelji u odnosu na račun dobiti i gubitka usmjereni su na izračunavanje uspješnosti poslovanja. Pokazatelji odnosa u računu dobiti i gubitka dijele se na dvije skupine:

1. pokazatelji ekonomičnosti,
2. pokazatelji nekamatnih aktivnosti banke.

3.2.2.1 Pokazatelji ekonomičnosti

Cilj svakog poduzeća je ostvariti maksimalan prihod uz minimum rashoda. Ekonomičnost prikazuje odnos prihoda i rashoda, odnosno prikazuje koliko se prihoda ostvari o jedinici rashoda. Možemo ih prikazati u tablici 5.

Tablica 5: Pokazatelji ekonomičnosti

Pokazatelj	**Izračun**
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	Ukupni prihod/ukupni rashodi
Odnos kamatnih prihoda i rashoda	Kamatni prihod/kamatni rashodi
Odnos ukupnog prihoda i troškova	Ukupni prihod/ operativni troškovi i vrijednosna usklađivanja
Odnos ukupnog prihoda i troškova zaposlenih	Ukupni prihod/

Izvor: izrada autora

3.2.2.2 Pokazatelji nekamatnih aktivnosti banke

Nekamatne aktivnosti banke obuhvaćaju cijeli niz aktivnosti i usluga. Posebno se definiraju prihodi od naknada i provizija unutar nekamatnih prihoda, a svi ostali nekamatni prihodi svrstavaju se pod ostale nekamatne prihode. Moguće je formirati dva pokazatelja : udio neto prihoda od naknada i provizija u ukupnom prihodu i udio neto ostalih nekamatnih prihoda u ukupnom prihodu banke.

Tablica 6: Pokazatelji nekamatnih aktivnosti banke

Pokazatelj	**Izračun**
Udio neto prihoda od naknada u ukupnom prihodu	Neto prihod od naknada/ukupan prihod
Udio neto ostalih nekamatnih prihoda u ukupnom prihodu	Ostali neto nekamatni prihodi

Izvor: izrada autora

3.2.3 Pokazatelji profitabilnosti

Pokazatelji profitabilnosti mjere povrat uloženog kapitala. Razlikujemo dvije vrste ovih pokazatelja:

1. pokazatelji rentabilnosti,
2. pokazatelji marže i prosječnih kamatnih stopa.

Navedeni pokazatelji uobičajeno se izražavaju u postotku.

3.2.3.1 Pokazatelji rentabilnosti

Rentabilnost kapitala je odnos neto dobiti i kapitala te ujedno i indikator povećanja bogatstva dioničara. Rentabilnost imovine je profitabilnost aktive banke, a stavlja u odnos dobit prije poreza i ukupnu aktivu banke. Rentabilnost ulaganja je odnos prihoda i vlasničkih vrijednosnih papira i udjela.

Tablica 7: Pokazatelji rentabilnosti

Pokazatelj	**Izračun**
Rentabilnost kapitala (ROE)	Neto dobit/ kapital
Rentabilnost imovine (ROA)	Dobit prije poreza /ukupna aktiva
Rentabilnost ulaganja	Prihodi od vlasničkih vrijednosnih papira / udjeli

Izvor: izrada autor

3.2.3.2 Pokazatelji Marže i prosječnih kamatnih stopa

Tablica 8: Pokazatelji Marže i prosječnih kamatnih stopa

Pokazatelj	**Izračun**
Kamatna marža	Neto prihod od kamata/ukupna aktiva
Marža naknada	Neto prihod od naknada/ ukupna aktiva
Marža operativnih troškova	Operativni troškovi / ukupna aktiva
Prosječna aktivna kamatna stopa	Prihodi od kamata/prosječna kamatonosna aktiva
Prosječna pasivna kamatna stopa	Rashodi od kamata/ prosječna kamatonosna pasiva

Izvor: izrada autora

Kamatna marža stavlja u donos razliku kamatnih prihoda i rashoda i ukupne aktive. Ovaj pokazatelj ovisi o faktorima koji utječu na kamatnu maržu poput: razvijenosti financijskog sustava, veličine banke i položaj u odnosu na konkurenciju, okružju poslovanja, veličini aktive i sl. Poslovanje banke je bolje što su marža naknada i marža kamata veće, a marža operativnih troškova što manja. Smatra se da dobro organizirane banke pokriju maržu operativnih troškova sa maržom kamata, a marža naknada bi trebala alimentirati rezultat banke. Prosječna aktivna kamatna stopa je odnos između prihoda od kamate i kamatonosne aktive u koju se ubrajaju svi plasmani s obračunatom kamatom. Prosječna pasivna kamatna

stopa je odnos između kamatnih rashoda i kamatonosne pasive koja obuhvaća sve obveze banke na koju se plaća kamata.

3.2.4 Pokazatelji investiranja

Pokazatelji investiranja mjere uspješnost ulaganja u dionice poduzeća, odnosno promatra se poslovanje banke sa stajališta investitora. Za izračunavanje ovih pokazatelja koriste se podaci o običnim dionicama, posebice o broju i njihovoj tržišnoj vrijednosti.

Tablica 9: Pokazatelji investiranja

Pokazatelj	**Izračun**
Zarada po dionici (EPS)	Neto dobit / broj dionica
Dividenda po dionici (DPS)	Dio neto dobiti za dividende / broj dionica
Ukupna rentabilnost dionice	EPS / tržišna cijena dionice
Dividenda rentabilnosti dionice	DPS/ tržišna cijena dionice
Odnos cijene i dobiti	Tržišna cijena dionice/EPS
Odnos isplate dividendi	DPS/EPS

Izvor: izrada autora

Dobit po dionici i dividenda po dionici iskazuju se u novčanim jedinicama, odnosno pokazuju koliko se novčanih jedinica ostvari po jednoj dionici. U pravilu dobit po dionici je veća od dividende po dionici jer se dio dobiti zadržava. Rentabilnost dionice je najznačajniji pokazatelj investiranja, posebice dioničarima banke.

4. ANALIZA POSLOVANJA ZAGREBAČKE BANKE U RAZDOBLJU OD 2011 DO 2015. GODINE

4.1 Odrednice analiziranog poduzeća

4.1.1 Povijest zagrebačke banke [25]

Zagrebačka banka započela je s poslovanjem još davne 1914. pod imenom Gradska štedionica. Godine 1946. preimenovana je u Gradsku štedionicu Zagreb, pod kojim imenom posluje do 60-ih godina. Tada postaje dio Komunalne banke Zagreb koja je uskoro preimenovana u Kreditnu banku i postala dijelom sustava Udruženja poslovnih banaka u Zagrebu.

Početkom 70-ih osnovana je Udružena banka Zagreb, među kojima je jedna od pet banaka-sastavnica i tadašnja Kreditna banka. Potkraj 70-ih osnivači Kreditne banke Zagreb i Jugobanke udružuju se u Zagrebačku banku. Zagrebačka banka 1989. postaje prva banka u bivšoj državi koja je organizirana kao suvremeno dioničko društvo.

Već 1991. Zagrebačka banka je prva hrvatska banka koja primjenjuje Međunarodne računovodstvene standarde, a 1995. kao prva hrvatska banka osniva Upravu i Nadzorni odbor. Dionice Zagrebačke banke 1995. uvrštene su na Zagrebačku burzu, a već 1996. i na međunarodno tržište Londonske burze. Zagrebačka banka je i prva hrvatska banka koju su 1997. ocijenile tri inozemne agencije za rejting. Ugledni financijski časopisi Euromoney, Global Finace, Central European i Business Central Europe proglašavaju je najboljom domaćom bankom u 1997. Iste godine njezine su dionice proglašene najlikvidnijima na tržištu, dobiva i nagradu za najbolje odnose s javnošću te uvodi ESOP program, dajući mogućnost zaposlenicima da pod povoljnim uvjetima postanu dioničarima Banke.

Zagrebačka banka je prva banka u svijetu koja je izdala GDR-ove denominirane u eurima 1998. te je prva hrvatska banka koja je iste te godine osnovala specijaliziranu stambenu štedionicu.

Od ožujka 2002. postaje dijelom Grupe UniCredit, jedne od najjačih financijskih grupacija u Europi, koja djeluje na ukupno 17 ključnih tržišta s više od 8.900 poslovnica i više od 25 milijuna klijenata. Zagrebačka je banka lider na domaćem tržištu i jedna od najuspješnijih članica grupacije UniCredit.

[25] www.ZAba.hr

4.1.2 Bilanca i račun dobiti i gubitka

4.1.2.1 Bilanca ZABA d.d

Tablica 10: Bilanca ZABA d.d.

BILANCA						
stanje na dan			**31.12.2011.-31.12.2015**			**u kunama**
Naziv pozicije	AOP oznaka	2011	2012	2013	2014	2015
IMOVINA						
1. Gotovina i depoziti kod HNB-a (002+003)	**001**	13.995.562.686	13.521.561.463	13.564.453.906	10.405.363.211	12.142.516.804
1.1.Gotovina	**002**	1.630.443.517	1.557.193.642	1.449.663.626	1.554.082.180	1.892.552.240
1.2.Depoziti kod HNB-a	**003**	12.365.119.169	11.964.367.821	12.114.790.280	8.851.281.031	10.249.964.564
2. Depoziti kod bankarskih institucija	**004**	8.225.283.577	5.613.880.831	6.552.941.818	8.298.357.901	8.769.907.832
3. Trezorski zapisi MF-a i blagajnički zapisi HNB-a	**005**	2.786.531.233	4.680.335.027	4.506.998.234	4.834.322.235	4.492.343.748
4. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	**006**	518.357.846	61.395.852	100.687.005	62.212.929	19.483.232
5. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju	**007**	2.518.561.861	3.326.747.803	3.338.020.051	3.379.773.997	3.207.914.554
6. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže do dospijeća	**008**	589.260.030	863.933.646	1.202.832.613	1.228.648.614	1.770.354
7. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti kojima se aktivno ne trguje, a vrednuju se prema fer vrijednosti kroz rdg	**009**	81.762.062	88.635.214	92.784.100	95.009.604	97.568.639
8. Derivatna financijska imovina	**010**	528.440.333	763.576.985	1.425.381.321	1.097.874.498	2.202.872.646
9. Krediti financijskim institucijama	**011**	962.755.629	2.691.342.211	1.503.113.942	566.093.600	1.207.462.569
10. Krediti ostalim komitentima	**012**	69.857.354.117	68.461.871.514	70.835.655.133	69.791.081.697	69.632.206.189
11. Ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	**013**	917.889.505	917.889.505	1.074.699.798	582.056.532	1.674.481.239
12. Preuzeta imovina	**014**	32.395.758	52.508.168	155.565.736	131.812.270	125.190.166
13. Materijalna imovina (minus amortizacija)	**015**	1.391.952.554	1.354.579.016	1.294.865.573	1.305.969.945	1.389.860.115
14. Kamate, naknade i ostala imovina	**016**	1.598.949.761	1.736.286.724	857.340.900	652.648.167	1.028.805.311
A) UKUPNO IMOVINA (001+004 do 016)	**017**	104.005.056.952	104.134.543.959	106.505.340.130	102.431.225.200	105.992.383.398
OBVEZE						
1. Krediti od financijskih institucija (019+020)	**018**	10.235.426.415	12.350.003.363	12.888.909.842	11.643.061.605	4.087.304.979

1.1. Kratkoročni krediti	**019**	919.533.319	617.886.175	291.412.019	898.864.632	7.075.300
1.2. Dugoročni krediti	**020**	9.315.893.096	11.732.117.188	12.597.497.823	10.744.196.973	4.080.229.679
2. DEPOZITI (AOP 022 do 024)	**021**	75.381.212.816	72.931.723.753	75.657.497.764	72.472.169.658	80.209.574.589
2.1. Depoziti na žiroračunima i tekućim računima	**022**	10.371.258.642	10.753.687.154	12.315.949.849	13.621.610.816	15.285.586.057
2.2. Štedni depoziti	**023**	6.383.809.766	7.022.298.659	7.776.398.125	7.901.757.749	9.350.434.671
2.3. Oročeni depoziti	**024**	58.626.144.408	55.155.737.940	55.565.149.790	50.948.801.093	55.573.553.861
3. Ostali krediti (026+027)	**025**	0	0	151.462.355	0	2.328.232.568
3.1. Kratkoročni krediti	**026**		0	0	0	281.266.846
3.2. Dugoročni krediti	**027**	0	0	151.462.355	0	2.046.965.722
4. Derivatne financijske obveze i ostale financijske obveze kojima se trguje	**028**	425.491.017	558.433.512	1.095.638.283	793.992.900	1.956.291.866
5. Izdani dužnički vrijednosni papiri (030+031)	**029**	0	0	0	0	0
5.1. Kratkoročni izdani dužnički vrijednosni papiri	**030**	0	0	0	0	0
5.2. Dugoročni izdani dužnički vrijednosni papiri	**031**	0	0	0	0	0
6. Izdani podređeni instrumenti	**032**	0	0	0	0	0
7. Izdani hibridni instrumenti	**033**	0	0	0	0	0
8. Kamate, naknade i ostale obveze	**034**	2.455.253.096	2.529.586.429	1.036.097.401	1.123.096.177	2.614.637.185
B) UKUPNO OBVEZE (018+021+025+028+029+032+033+034)	**035**	88.497.383.344	88.369.747.057	90.829.605.645	86.032.320.340	91.196.041.187
KAPITAL						
1. Dionički kapital	**036**	6.404.839.100	6.404.839.100	6.404.839.100	6.404.839.100	6.404.839.100
2. Dobit (gubitak) tekuće godine	**037**	1.315.794.747	887.582.331	465.334.767	1.166.410.124	-519.134.831
3. Zadržana dobit (gubitak)	**038**	3.685.163.933	4.461.131.304	4.734.162.698	4.735.184.844	4.748.723.930
4. Zakonske rezerve	**039**	64.048.522	64.048.522	64.048.522	64.048.522	64.048.522
5. Statutarne i ostale kapitalne rezerve	**040**	4.065.447.667	3.893.604.617	3.893.604.617	3.909.843.474	3.906.475.136
6. Nerealizirani dobitak (gubitak) s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju	**041**	-27.620.361	53.591.028	113.744.781	118.578.796	191.390.344
7. Rezerve proizašle iz transakcija zaštite	**042**	0	0	0	0	0
C) UKUPNO KAPITAL (036 do 042)	**043**	15.507.673.608	15.764.796.902	15.675.734.485	16.398.904.860	14.796.342.201
D) UKUPNO OBVEZE I KAPITAL (035+043)	**044**	104.005.056.952	104.134.543.959	106.505.340.130	102.431.225.200	105.992.383.388

4.1.2.2 Račun dobiti i gubitka ZABA d.d

Tablica 11: Račun dobiti i gubitka ZABA d.d.

RAČUN DOBITI I GUBITKA						
za razdoblje od			**01.01.2011. do 31.12.2015.**			**u kunama**
Naziv pozicije	AOP oznaka	2011	2012	2013	2014	2015
1. Kamatni prihodi	**001**	5.427.367.412	5.683.590.042	5.685.993.571	5.776.662.123	5.718.491.642
2. Kamatni troškovi	**002**	2.466.972.744	3.062.035.724	3.200.506.031	3.217.174.982	3.082.241.579
3. Neto kamatni prihodi (001-002)	**003**	2.960.394.668	2.621.554.318	2.485.487.540	2.559.487.141	2.636.250.063
4. Prihodi od provizija i naknada	**004**	1.008.499.017	992.621.513	995.634.445	1.054.598.133	1.127.079.506
5. Troškovi provizija i naknada	**005**	149.395.178	145.613.300	144.051.211	149.443.981	182.724.657
6. Neto prihod od provizija i naknada (004-005)	**006**	859.103.839	847.008.213	851.583.234	905.154.152	944.354.849
7. Dobit / gubitak od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke poduhvate	**007**	0	0	0	0	0
8. Dobit / gubitak od aktivnosti trgovanja	**008**	-13.374.023	63.267.433	99.253.251	-23.411.407	-19.366.430
9. Dobit / gubitak od ugrađenih derivata	**009**	-766.768	-121.220	1.457	0	0
10. Dobit / gubitak od imovine kojom se aktivno ne trguje, a koja se vrednuje prema fer vrijednosti kroz RDG	**010**	-11.327.114	6.764.544	3.345.955	1.980.501	5.485.870
11. Dobit / gubitak od aktivnosti u kategoriji imovine raspoložive za prodaju	**011**	1.680.092	23.342.364	7.092.688	12.668.423	-3.191.699
12. Dobit / gubitak od aktivnosti u kategoriji imovine koja se drži do dospijeća	**012**	0	0	0	0	0
13. Dobit / gubitak proizišao iz transakcija zaštite	**013**	0	0	0	0	0
14. Prihodi od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	**014**	113.578.960	22.203.298	48.478.934	54.100.357	54.486.217
15. Prihodi od ostalih vlasničkih ulaganja	**015**	6.992.147	12.499.127	6.030.184	7.412.819	9.293.554
16. Dobit / gubitak od obračunatih tečajnih razlika	**016**	172.866.743	208.752.060	219.206.445	191.479.033	117.752.046
17. Ostali prihodi	**017**	149.487.323	115.743.851	70.855.185	474.056.298	89.836.040

18. Ostali troškovi	**018**	129.141.882	122.808.798	129.776.660	146.493.881	211.675.090
19. Opći administrativni troškovi i amortizacija	**019**	1.660.988.601	1.534.678.336	1.531.168.160	1.536.165.070	1.639.271.204
20. Neto prihod od poslovanja prije vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke (003+006 do 017-018-019)	**020**	2.448.505.384	2.263.526.854	2.130.390.053	2.500.268.366	1.983.954.216
21. Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke	**021**	820.235.319	1.160.941.914	1.554.544.258	1.022.461.482	2.646.265.323
22. DOBIT / GUBITAK PRIJE POREZIVANJA (020-021)	**022**	1.628.270.065	1.102.584.940	575.845.795	1.477.806.884	-662.311.107
23. POREZ NA DOBIT	**023**	312.475.318	216.002.609	110.511.028	311.396.760	-143.176.276
24. DOBIT / GUBITAK TEKUĆE GODINE (022-023)	**024**	1.315.794.747	886.582.331	465.334.767	1.166.410.124	-519.134.831
211115. Zarada po dionici	**025**	4	3	1	4	0

4.2 Horizontalna analiza

Tablica 12: Horizontalna analiza bilance ZABA d.d.

BILANCA						
stanje na dan			**31.12.2011.-31.12.2015.**			
Naziv pozicije	AOP oznaka	2011	2012	2013	2014	2015
IMOVINA						
1. Gotovina i depoziti kod HNB-a (002+003)	**001**	100	97	97	74	87
1.1.Gotovina	**002**	100	96	89	95	116
1.2.Depoziti kod HNB-a	**003**	100	97	98	72	83
2. Depoziti kod bankarskih institucija	**004**	100	68	80	101	107
3. Trezorski zapisi MF-a i blagajnički zapisi HNB-a	**005**	100	168	162	173	161
4. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	**006**	100	12	19	12	4
5. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju	**007**	100	132	133	134	127
6. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže do dospijeća	**008**	100	147	204	209	0
7. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti kojima se aktivno ne trguje, a vrednuju se prema fer vrijednosti kroz rdg	**009**	100	108	113	116	119
8. Derivatna financijska imovina	**010**	100	144	270	208	417
9. Krediti financijskim institucijama	**011**	100	280	156	59	125
10. Krediti ostalim komitentima	**012**	100	98	101	100	100
11. Ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	**013**	100	100	117	63	182
12. Preuzeta imovina	**014**	100	162	480	407	386
13. Materijalna imovina (minus amortizacija)	**015**	100	97	93	94	100
14. Kamate, naknade i ostala imovina	**016**	100	109	54	41	64
A) UKUPNO IMOVINA (001+004 do 016)	**017**	100	100	102	98	102
OBVEZE						
1. Krediti od financijskih institucija (019+020)	**018**	100	121	126	114	40
1.1. Kratkoročni krediti	**019**	100	67	32	98	1

1.2. Dugoročni krediti	**020**	100	126	135	115	44
2. Depoziti (AOP 022 do 024)	**021**	100	97	100	96	106
2.1. Depoziti na žiroračunima i tekućim računima	**022**	100	104	119	131	147
2.2. Štedni depoziti	**023**	100	110	122	124	146
2.3. Oročeni depoziti	**024**	100	94	95	87	95
3. Ostali krediti (026+027)	**025**	0	0	0	0	0
3.1. Kratkoročni krediti	**026**	0	0	0	0	0
3.2. Dugoročni krediti	**027**	0	0	0	0	0
4. Derivatne financijske obveze i ostale financijske obveze kojima se trguje	**028**		131	257	187	460
5. Izdani dužnički vrijednosni papiri (030+031)	**029**	0	0	0	0	0
5.1. Kratkoročni izdani dužnički vrijednosni papiri	**030**	0	0	0	0	0
5.2. Dugoročni izdani dužnički vrijednosni papiri	**031**	0	0	0	0	0
6. Izdani podređeni instrumenti	**032**	0	0	0	0	0
7. Izdani hibridni instrumenti	**033**	0	0	0	0	0
8. Kamate, naknade i ostale obveze	**034**	100	103	42	46	106
B) UKUPNO OBVEZE (018+021+025+028+029+032 +033+034)	**035**	100	100	103	97	103
KAPITAL						
1. Dionički kapital	**036**	100	100	100	100	100
2. Dobit (gubitak) tekuće godine	**037**	100	67	35	89	-39
3. Zadržana dobit (gubitak)	**038**	100	121	128	128	129
4. Zakonske rezerve	**039**	100	100	100	100	100
5. Statutarne i ostale kapitalne rezerve	**040**	100	96	96	96	96
6. Nerealizirani dobitak (gubitak) s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju	**041**	100	-194	-412	-429	-693
7. Rezerve proizašle iz transakcija zaštite	**042**	100	0	0	0	0
C) UKUPNO KAPITAL (036 do 042)	**043**	100	102	101	106	95
D) UKUPNO OBVEZE I KAPITAL (035+043)	**044**	100	100	102	98	102

Prikazane su promjene po godinama u odnosu na baznu 2011. godinu. Gotovina i depoziti u 2012. i 2013. godini bilježe smanjenje od 3 postotna poena. 2014. godine dogodio se drastičan pad od 26 postotni poena u odnosu na baznu godinu, dok 2015 bilježi rast gotovine i depozita na zaostatak od 13 postotni poena u odnosu na baznu godinu.

Ukupna imovina 2012. godine jednaka je baznoj, dok 2013. I 2015. godina bilježe rast ukupne imovine od 2 postotna poena. Pad je zabilježen 2014. godine u odnosu na baznu od 2 postotna poena.

Ukupne obveze 2012. godine jednake su baznoj, dok 2013. I 2015. godina bilježe rast obveza od 3 postotna poena. Pad je zabilježen 2014. godine u odnosu na baznu od 3 postotna poena.

Kapital bilježi rast u odnosu na baznu svake godine osim 2015. godine kada je zabilježen pad od 5 postotni poena.

Tablica 13: Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka ZABA d.d.

RAČUN DOBITI I GUBITKA						
za razdoblje od			**01.01.2011. do 31.12.2015.**			
Naziv pozicije	AOP oznaka	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.
UKUPNI PRIHODI	**001**	100	104	104	110	104
Kamatni prihodi	**002**	100	105	105	106	105
Prihodi od provizija i naknada	**003**	100	98	99	105	112
Ostali nekamatni prihodi	**004**	100	77	47	317	60
Financijski prihodi	**005**	100	5.558	6.529	872	327
Prihodi od ulaganja u podružnice i ostala vlasnička ulaganja	**006**	100	29	45	51	53
Prihodi od pozitivnih tečajnih razlika	**007**	100	121	127	111	68
UKUPNI RASHODI	**008**	100	115	125	116	148
Kamatni troškovi	**009**	100	124	130	130	125
Troškovi provizija i naknada	**010**	100	97	96	100	122
Ostali nekamatni troškovi	**011**	100	95	100	113	164
Financijski troškovi	**012**	100	0	0	92	89
Opći administrativni troškovi i amortizacija	**013**	100	92	92	92	99
Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke	**014**	100	142	190	125	323
DOBIT / GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	**015**	100	68	35	91	-41
Porez na dobit	**016**	100	69	35	100	-46
DOBIT / GUBITAK TEKUĆE GODINE	**017**	100	67	35	89	-39

Izvor: Izrada autora

Ukupni prihodi bilježe rast u odnosu na baznu godinu od 4 postotna poena 2012.,2013,.2015., te 10 postotni poena 2014.

Ukupni rashodi bilježe rast u odnosu na bazu od 15 postotni poena 2012. Godine do 48 postotni poena 2015. godine

Dobit prije oporezivanja se smanjuje u odnosu na baznu 2010 godinu, dok je 2015. zabilježen gubitak.

Neto dobit bilježi pad u odnosu na bazu, a 2015. godina je obilježena gubitkom.

4.3 Vertikalna analiza

Tablica 14: Vertikalna analiza bilance PBZ d.d.

BILANCA											
stanje na dan		**31.12.2011.-31.12.2015**						**u kunama**			
Naziv pozicije	AOP oznaka	2011	%	2012.	%	2013.	%	2014	%	2015	%
IMOVINA											
1. Gotovina i depoziti kod HNB-a (002+003)	**001**	13.995.562.686	13,46	13.521.561.463	12,98	13.564.453.906	12,74	10.405.363.211	10,16	12.142.516.804	11,46
1.1.Gotovina	**002**	1.630.443.517	1,57	1.557.193.642	1,50	1.449.663.626	1,36	1.554.082.180	1,52	1.892.552.240	1,79
1.2.Depoziti kod HNB-a	**003**	12.365.119.169	11,89	11.964.367.821	11,49	12.114.790.280	11,37	8.851.281.031	8,64	10.249.964.564	9,67
2. Depoziti kod bankarskih institucija	**004**	8.225.283.577	7,91	5.613.880.831	5,39	6.552.941.818	6,15	8.298.357.901	8,10	8.769.907.832	8,27
3. Trezorski zapisi MF-a i blagajnički zapisi HNB-a	**005**	2.786.531.233	2,68	4.680.335.027	4,49	4.506.998.234	4,23	4.834.322.235	4,72	4.492.343.748	4,24
4. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	**006**	518.357.846	0,50	61.395.852	0,06	100.687.005	0,09	62.212.929	0,06	19.483.232	0,02
5. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju	**007**	2.518.561.861	2,42	3.326.747.803	3,19	3.338.020.051	3,13	3.379.773.997	3,30	3.207.914.554	3,03
6. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže do dospijeća	**008**	589.260.030	0,57	863.933.646	0,83	1.202.832.613	1,13	1.228.648.614	1,20	1.770.354	0,00
7. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti kojima se aktivno ne trguje, a vrednuju se prema fer vrijednosti kroz rdg	**009**	81.762.062	0,08	88.635.214	0,09	92.784.100	0,09	95.009.604	0,09	97.568.639	0,09

8. Derivatna financijska imovina	**010**	528.440.333	0,51	763.576.985	0,73	1.425.381.321	1,34	1.097.874.498	1,07	2.202.872.646	2,08
9. Krediti financijskim institucijama	**011**	962.755.629	0,93	2.691.342.211	2,58	1.503.113.942	1,41	566.093.600	0,55	1.207.462.569	1,14
10. Krediti ostalim komitentima	**012**	69.857.354.117	67,17	68.461.871.514	65,74	70.835.655.133	66,51	69.791.081.697	68,13	69.632.206.189	65,70
11. Ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	**013**	917.889.505	0,88	917.889.505	0,88	1.074.699.798	1,01	582.056.532	0,57	1.674.481.239	1,58
12. Preuzeta imovina	**014**	32.395.758	0,03	52.508.168	0,05	155.565.736	0,15	131.812.270	0,13	125.190.166	0,12
13. Materijalna imovina (minus amortizacija)	**015**	1.391.952.554	1,34	1.354.579.016	1,30	1.294.865.573	1,22	1.305.969.945	1,27	1.389.860.115	1,31
14. Kamate, naknade i ostala imovina	**016**	1.598.949.761	1,54	1.736.286.724	1,67	857.340.900	0,80	652.648.167	0,64	1.028.805.311	0,97
A) UKUPNO IMOVINA (001+004 do 016)	**017**	104.005.056.952	100	104.134.543.959	100	106.505.340.130	100,00	102.431.225.200	100	105.992.383.398	100
OBVEZE											
1. Krediti od financijskih institucija (019+020)	**018**	10.235.426.415	9,84	12.350.003.363	11,86	12.888.909.842	12,10	11.643.061.605	11,37	4.087.304.979	3,86
1.1. Kratkoročni krediti	**019**	919.533.319	0,88	617.886.175	0,59	291.412.019	0,27	898.864.632	0,88	7.075.300	0,01
1.2. Dugoročni krediti	**020**	9.315.893.096	8,96	11.732.117.188	11,27	12.597.497.823	11,83	10.744.196.973	10,49	4.080.229.679	3,85
2. Depoziti (AOP 022 do 024)	**021**	75.381.212.816	72,48	72.931.723.753	70,04	75.657.497.764	71,04	72.472.169.658	70,75	80.209.574.589	75,67
2.1. Depoziti na žiroračunima i tekućim računima	**022**	10.371.258.642	9,97	10.753.687.154	10,33	12.315.949.849	11,56	13.621.610.816	13,30	15.285.586.057	14,42
2.2. Štedni depoziti	**023**	6.383.809.766	6,14	7.022.298.659	6,74	7.776.398.125	7,30	7.901.757.749	7,71	9.350.434.671	8,82
2.3. Oročeni depoziti	**024**	58.626.144.408	56,37	55.155.737.940	52,97	55.565.149.790	52,17	50.948.801.093	49,74	55.573.553.861	52,43
3. Ostali krediti (026+027)	**025**	0	0	0	0,00	151.462.355	0,14	0	0,00	2.328.232.568	2,20
3.1. Kratkoročni krediti	**026**		0	0	0,00	0	0,00	0	0,00	281.266.846	0,27
3.2. Dugoročni krediti	**027**	0	0	0	0,00	151.462.355	0,14	0	0,00	2.046.965.722	1,93
4. Derivatne financijske obveze i ostale financijske obveze kojima se trguje	**028**	425.491.017	0,41	558.433.512	0,54	1.095.638.283	1,03	793.992.900	0,78	1.956.291.866	1,85

5. Izdani dužnički vrijednosni papiri (030 +031)	**029**	0	0	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
5.1. Kratkoročni izdani dužnički vrijednosni papiri	**030**	0	0	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
5.2. Dugoročni izdani dužnički vrijednosni papiri	**031**	0	0	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
6. Izdani podređeni instrumenti	**032**	0	0	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
7. Izdani hibridni instrumenti	**033**	0	0	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
8. Kamate, naknade i ostale obveze	**034**	2.455.253.096	2,36	2.529.586.429	2,43	1.036.097.401	0,97	1.123.096.177	1,10	2.614.637.185	2,47
B) UKUPNO OBVEZE (018+021+025+028+29+ 032+033+034)	**035**	88.497.383.344	85,09	88.369.747.057	84,86	90.829.605.645	85,28	86.032.320.340	83,99	91.196.041.187	86,04
KAPITAL											
1. Dionički kapital	**036**	6.404.839.100	6,16	6.404.839.100	6,15	6.404.839.100	6,01	6.404.839.100	6,25	6.404.839.100	6,04
2. Dobit (gubitak) tekuće godine	**037**	1.315.794.747	1,27	887.582.331	0,85	465.334.767	0,44	1.166.410.124	1,14	-519.134.831	-0,49
3. Zadržana dobit (gubitak)	**038**	3.685.163.933	3,54	4.461.131.304	4,28	4.734.162.698	4,45	4.735.184.844	4,62	4.748.723.930	4,48
4. Zakonske rezerve	**039**	64.048.522	0,06	64.048.522	0,06	64.048.522	0,06	64.048.522	0,06	64.048.522	0,06
5. Statutarne i ostale kapitalne rezerve	**040**	4.065.447.667	3,91	3.893.604.617	3,74	3.893.604.617	3,66	3.909.843.474	3,82	3.906.475.136	3,69
6. Nerealizirani dobitak (gubitak) s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju	**041**	-27.620.361	0	53.591.028	0,05	113.744.781	0,11	118.578.796	0,12	191.390.344	0,18
7. Rezerve proizašle iz transakcija zaštite	**042**	0	0	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
C) UKUPNO KAPITAL (036 do 042)	**043**	15.507.673.608	14,91	15.764.796.902	15,14	15.675.734.485	14,72	16.398.904.860	16,01	14.796.342.201	13,96
D) UKUPNO OBVEZE I KAPITAL (035+043)	**044**	104.005.056.952	100	104.134.543.959	100	106.505.340.130	100	102.431.225.200	100	105.992.383.388	100

Vertikalna analiza bilance se provodi na način da se ukupna aktiva i pasiva izjednače sa 100 te se izračunavaju pojedine stavke u odnosu na aktivu i pasivu.

Najveći udio u ukupnoj imovini čine krediti ostalim komitentima i to najveći udio bilježe 2014. Godine od 69.13 %, dok najmanji udio 2015. Godine od 65.70%.

Udio gotovine i depozita u ukupnoj imovini 2010. Godini iznosi 13.46 %. Najmanji udio gotovine i depozita u ukupnoj imovini zabilježen je 2014. Godine i iznosi 10,46%.

Unutar pasive najveći dio čine depozit. Najveći udio depozita u ukupnoj pasivi je zabilježen 2015. Godine i iznosi 75,67%, dok je najmanji udio zabilježen 2012.godine u iznosu od 70.04 % . Najveći dio depozita u ukupnoj pasivi otpada na oročene depozite koji vrhunac u promatranom periodu bilježe 2011. I čine 56.37% ukupne pasive.

Udio kapitala u ukupnoj pasivi 2010. Godine iznosi 14.91 % dok najveći udio kapitala u pasivi 2014.godini od 16 %.

Tablica 15: Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka ZABA d.d.

RAČUN DOBITI I GUBITKA											
za razdoblje od		**01.01.2011. do 31.12.2015.**						**u kunama**			
Naziv pozicije	AOP oznaka	2011.	%	2012.	%	2013.	%	2014.	%	2015.	%
UKUPNI PRIHODI	**001**	6.880.471.694	100	7.128.784.232	100	7.135.892.115	100	7.572.957.687	100	7.122.424.875	100,00
Kamatni prihodi	**002**	5.427.367.412	78,88	5.683.590.042	80	5.685.993.571	79,68	5.776.662.123	76,28	5.718.491.642	80,29
Prihodi od provizija i naknada	**003**	1.008.499.017	14,66	992.621.513	13,92	995.634.445	13,95	1.054.598.133	13,93	1.127.079.506	15,82
Ostali nekamatni prihodi	**004**	149.487.323	2,17	115.743.851	2	70.855.185	0,99	474.056.298	6,26	89.836.040	1,26
Financijski prihodi	**005**	1.680.092	0,02	93.374.341	1	109.693.351	1,54	14.648.924	0,19	5.485.870	0,08
Prihodi od ulaganja u podružnice i ostala vlasnička ulaganja	**006**	120.571.107	1,75	34.702.425	0,5	54.509.118	0,76	61.513.176	0,81	63.779.771	0,90
Prihodi od pozitivnih tečajnih razlika	**007**	172.866.743	2,51	208.752.060	3	219.206.445	3,07	191.479.033	2,53	117.752.046	1,65
UKUPNI RASHODI	**008**	5.252.201.629	100	6.026.199.292	100	6.560.046.320	100	6.095.150.803	100	7.784.735.982	100
Kamatni troškovi	**009**	2.466.972.744	46,97	3.062.035.724	51	3.200.506.031	48,79	3.217.174.982	52,78	3.082.241.579	39,59
Troškovi provizija i naknada	**010**	149.395.178	2,84	145.613.300	2	144.051.211	2,20	149.443.981	2,45	182.724.657	2,35
Ostali nekamatni troškovi	**011**	129.141.882	2,46	122.808.798	2	129.776.660	1,98	146.493.881	2,40	211.675.090	2,72
Financijski troškovi	**012**	25.467.905	0,48	121.220	0	0	0,00	23.411.407	0,38	22.558.129	0,29
Opći administrati vni troškovi i amortizacija	**013**	1.660.988.601	31,62	1.534.678.336	25	1.531.168.160	23,34	1.536.165.070	25,20	1.639.271.204	21,06
Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke	**014**	820.235.319	15,62	1.160.941.914	19	1.554.544.258	23,70	1.022.461.482	16,77	2.646.265.323	33,99

Izvor: Izrada autora

Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka prikazuje da kamatni prihodi čine najveći dio ukupnih prihoda. Udio kamatnih prihoda bio je 78,88% u 2011 godini a u 2015. godini 80,29%. Osim kamatnih prihoda značajnu stavku čine prihodi od provizija i naknada Najmanji udio je ostvaren 2011. godine i iznosi 13,92% a najveći 2015. godine i iznosi 15,82 %. Ostali prihodi su znatno manji od gore dva navedena.

Kamatni troškovi čine najveći dio ukupnih troškova.

4.4 Analiza pokazatelja

4.4.1 Pokazatelji likvidnosti

Likvidnost se definira kao sposobnost poduzeća da podmiri dospjele obveze. Pokazatelje likvidnosti računamo na temelju bilance. Pokazuju ima li dovoljno novca i likvidnih sredstava da bi se bi se podmirile dospjele obveze.

Tablica 16: Izračun pokazatelja odnosa danih kredita i primljenih depozita

OPIS	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.
Dani krediti	70.820.109.746	71.153.213.725	72.338.769.075	70.357.175.297	70.839.668.758
Primljeni depoziti	75.381.212.816	72.931.723.753	75.657.497.764	72.472.169.658	80.209.574.589
Odnos danih kredita i primljenih depozita	0,93949284	0,975614041	0,956134834	0,970816461	0,883182203

Izvor: izrada autora

Tablica 17: Pokazatelj tekuće aktive

OPIS	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.
Kratkoročna aktiva	28.126.059.265	27.292.556.190	28.155.885.114	27.075.039.877	28.729.734.809
Kratkoročne obveze	11.290.791.961	11.371.573.329	12.607.361.868	14.520.475.448	15.573.928.203
Pokazatelj tekuće aktivnosti	2,491061687	2,40006861	2,233289201	1,864611112	1,844732712

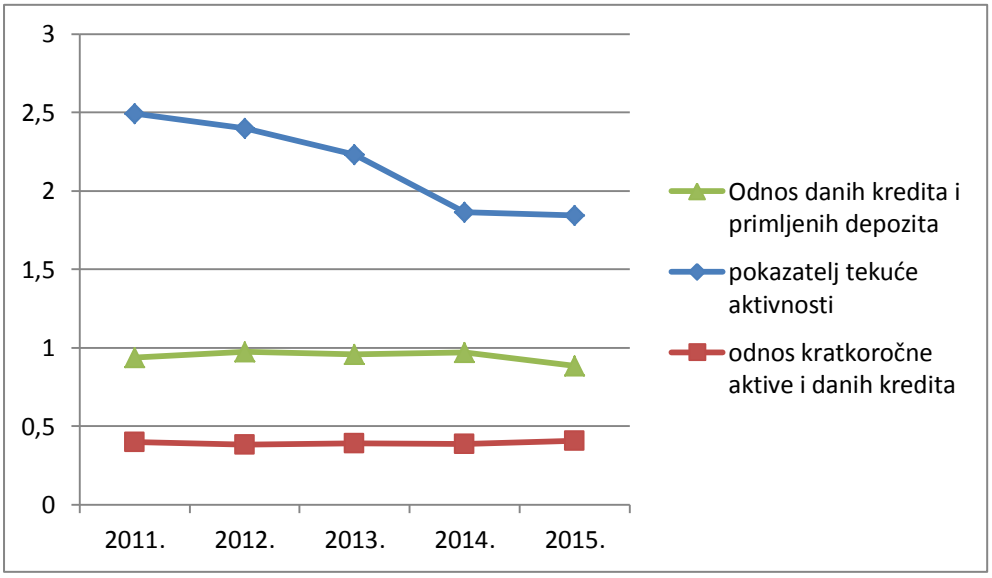
Izvor: izrada autora

Tablica 18: odnos kratkoročne aktive i danih kredita

OPIS	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.
Kratkoročna aktiva	28.126.059.265	27.292.556.190	28.155.885.114	27.075.039.877	28.729.734.809
Dani krediti	70.820.109.746	71.153.213.725	72.338.769.075	70.357.175.297	70.839.668.758
Odnos kratkoročne aktive i danih kredita	0,39714792	0,383574469	0,389222618	0,384822724	0,405559982

Izvor: izrada autora

Graf 1: Pokazatelji likvidnosti



Izvor: izrada autora

Kod pokazatelja likvidnosti veća vrijednost znači veću likvidnost. Odnos danih kredita i primljenih depozita kreće se od maksimalnih 0.96 u 2012. do minimalnih 0.88 u 2015. godini. Pokazatelj tekuće likvidnosti bilježi konstantan pad kroz promatrano razdoblje, od 2.5 u 2011. Godini do 1.84 u 2015. godini. Smatra se da koeficijent tekuće likvidnosti ne smije biti manji od 1.5 jer tada postoji mogućnosti da poduzeće ostane bez sredstava da podmiri dospjele obveze. Standardna veličina ovog pokazatelja je 2 što znači da bi tekuća imovina trebala biti barem dva puta veća od tekućih obveza.

4.4.2 Pokazatelji Zaduženosti

Pod pojmom zaduženosti podrazumijevamo korištenje tuđih izvora financiranja.

Tablica 19: Izračun pokazatelja odnosa kapitala i ukupne aktive

OPIS	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.
Kapital	15.507.673.608	15.764.796.902	15.675.734.485	16.398.904.860	14.796.342.201
Ukupna aktiva	104.005.056.952	104.134.543.959	106.505.340.130	102.431.225.200	105.992.383.398
Odnos kapitala i ukupne aktive	0,149104996	0,151388735	0,147182615	0,160096736	0,139598165

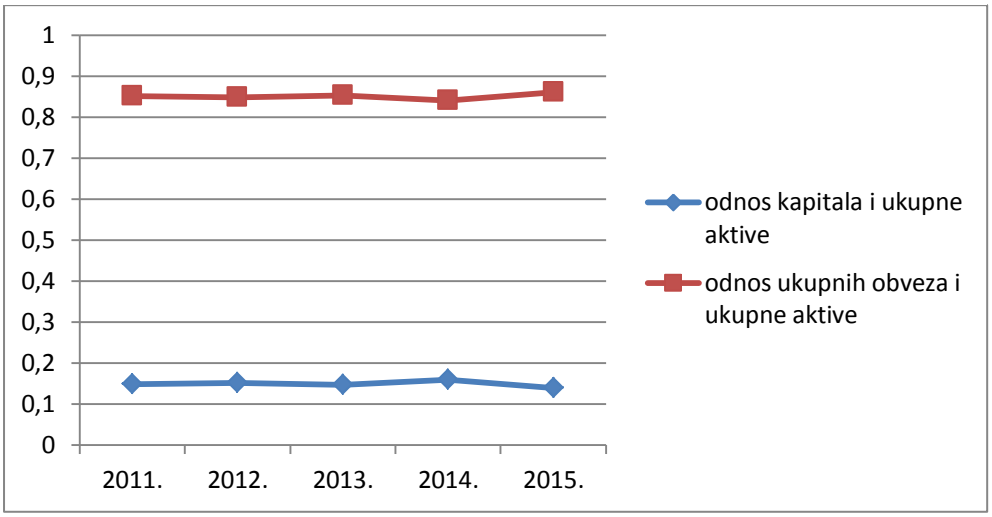
Izvor: izrada autora

Tablica 20: Izračun pokazatelja odnosa ukupnih obveza i ukupne aktive

OPIS	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.
Ukupne obveze	88.497.383.344	88.369.747.057	90.829.605.645	86.032.320.340	91.196.041.187
Ukupna aktiva	104.005.056.952	104.134.543.959	106.505.340.130	102.431.225.200	105.992.383.398
Odnos ukupnih obveza i ukupne aktive	0,850895004	0,848611265	0,852817385	0,839903264	0,860401835

Izvor: izrada autora

Graf 2: Pokazatelji Zaduženosti



Izvor: izrada autora

Odnos kapitala i aktive prikazuje koliki se dio ukupne imovine financira vlastitim sredstvima i poželjno je da ovaj pokazatelj bude veći od 0,5. Ovaj pokazatelj najmanji je u 2015. godini a najveći u 2014 i iznosi 0,16. Odnos aktive i ukupnih obveza prikazuje koliko je imovine financirano iz tuđih izvora , a prihvatljivo je do 50 %. Ovaj pokazatelj varira od minimalnih 0,83 u 2014 do 0,86 u 2015. godini .

4.4.3 Pokazatelji ulaganja u fiksnu imovinu

Pokazatelj ulaganja u fiksnu imovinu prikazuje koliko je kapitala vezano za fiksnu imovinu.

Tablica 21: Izračun pokazatelja odnosa fiksne imovine i kapitala

OPIS	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.
Fiksna imovina (materijalna imovina)	1.391.952.554	1.354.579.016	1.294.865.573	1.305.969.945	1.389.860.115
Kapital	15.507.673.608	15.764.796.902	15.675.734.485	16.398.904.860	14.796.342.201
Odnos fiksne imovine i kapitala	0,089758953	0,085924292	0,082603184	0,079637632	0,093932683

Izvor: izrada autora

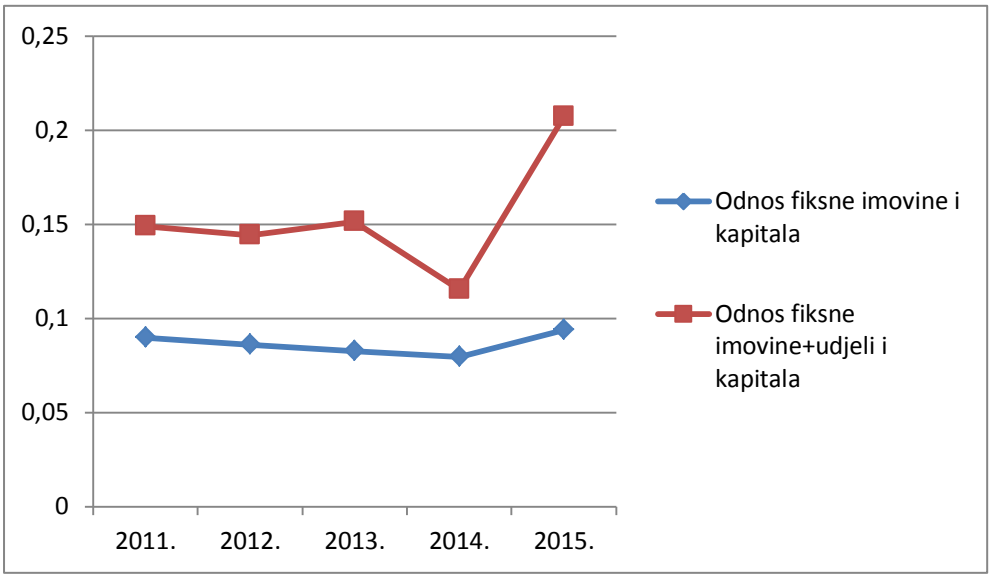
Odnos fiksne imovine i udjela osim fiksne imovine uključuje dionice, ostale vlasničke udjele i ulaganja u podružnice i pridružena društva. Poželjno je da ovaj pokazatelj bude što niži jer veća vrijednost ovog pokazatelja znači da banka ulaze više u preuzimanje drugih društava te se na taj način smanjuje iznos za financiranje bankovnih plasmana.

Tablica 22: Izračun pokazatelja odnosa fiksne imovine + udjeli i kapitala

OPIS	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.
Fiksna imovina+udjeli (materijalna imovina)	2.309.842.059	2.272.468.521	2.369.565.371	1.888.026.477	3.064.341.354
Kapital	15.507.673.608	15.764.796.902	15.675.734.485	16.398.904.860	14.796.342.201
Odnos fiksne imovine+udjeli i kapitala	0,148948328	0,14414829	0,151161362	0,115131254	0,207101276

Izvor: izrada autora

Graf 3: Pokazatelji ulaganja u fiksnu imovinu



Izvor: izrada autora

Oba pokazatelja ulaganje u fiksnu imovinu najmanja su 2014. godine dijelom zbog povećanja kapitala a najveći su u 2015. godini.

4.4.4 Pokazatelji ekonomičnosti

Kada kažemo da poduzeće posluje ekonomično podrazumijevamo da su ukupni prihodi veći od ukupnih rashoda. Standardna veličina ovog pokazatelja je 1.

Tablica 23: Izračun pokazatelja ekonomičnosti ukupnog poslovanja

OPIS	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.
Ukupni prihodi	6.880.471.694	7.128.784.232	7.135.892.115	7.572.957.687	7.122.424.875
Ukupni rashodi	5.252.201.629	6.026.199.292	6.560.046.320	6.095.150.803	7.784.735.982
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	1,310016671	1,18296523	1,087780751	1,242456164	0,914921828

Izvor: izrada autora

Odnos kamatnih prihoda i rashoda prikazuje koliko se kamatnih prihoda ostvari po jedinici kamatnog rashoda. Veća vrijednost ovog pokazatelja znači veću ekonomičnost.

Tablica 24: Izračun pokazatelja odnosa kamatnih prihoda i rashoda

OPIS	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.
Kamatni prihodi	5.427.367.412	5.683.590.042	5.685.993.571	5.776.662.123	5.718.491.642
Kamatni rashodi	2.466.972.744	3.062.035.724	3.200.506.031	3.217.174.982	3.082.241.579
Odnos kamatnih prihoda i rashoda	2,200011097	1,856147529	1,77659205	1,795569764	1,855302868

Izvor: izrada autora

Odnos ukupnih prihoda i općih administrativnih troškova i amortizacije računa se prema podacima iz računa dobiti i gubitka. U administrativne troškove spadaju troškovi plača, naknada i drugi troškovi zaposlenih. Poželjno je da pokazatelj bude što veći.

Tablica 25 Izračun pokazatelja odnosa ukupnih prihoda i općih administrativnih troškova i amortizacije

OPIS	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.
Ukupni prihodi	6.880.471.694	7.128.784.232	7.135.892.115	7.572.957.687	7.122.424.875
Opći administrativni troškovi i amortizacija	1.660.988.601	1.534.678.336	1.531.168.160	1.536.165.070	1.639.271.204
Odnos ukupni prihodi i općih administrativnih troškova i amortizacije	4,142395493	4,645132511	4,660423526	4,929781203	4,344872805

Izvor: izrada autora

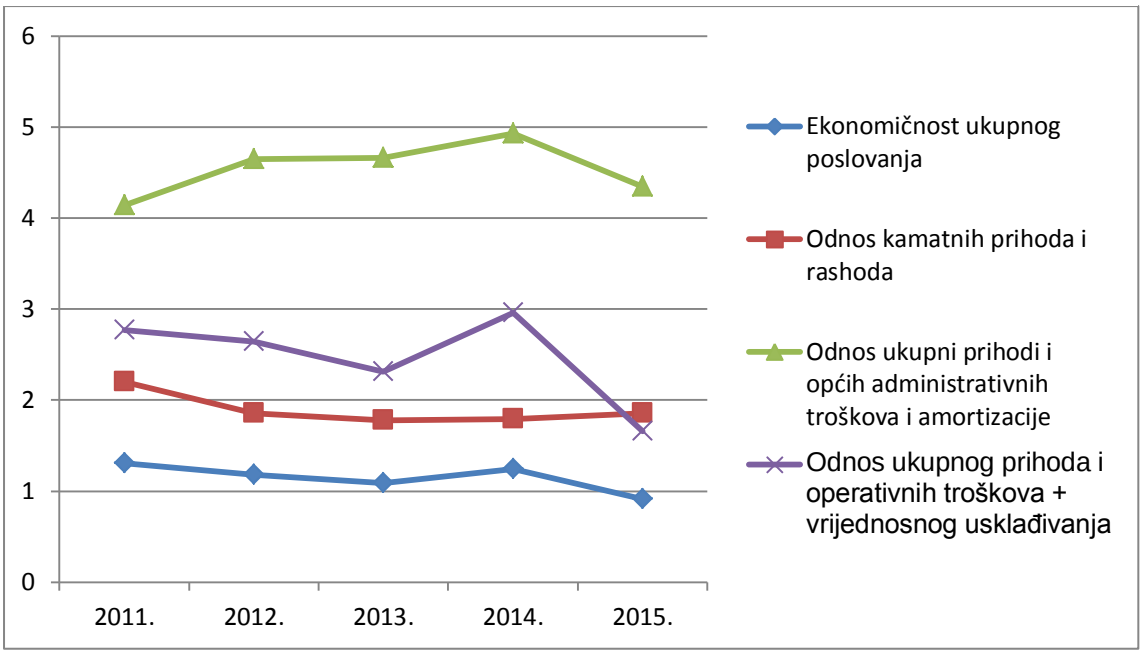
Ovaj pokazatelj sličan je prethodnom osim što se uz opće administrativne troškove i amortizaciju dodaju i vrijednosna usklađenja.

Tablica 26 Izračun pokazatelja odnosa ukupnih prihoda i operativnih troškova + vrijednosnog usklađivanja

OPIS	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.
Ukupni prihodi	6.880.471.694	7.128.784.232	7.135.892.115	7.572.957.687	7.122.424.875
Opći administrativni troškovi i amortizacija + vrijednosna usklađenja	2.481.223.920	2.695.620.250	3.085.712.418	2.558.626.552	4.285.536.527
Odnos ukupnog prihoda i operativnih troškova + vrijednosnog usklađivanja	2,77301522	2,644580308	2,31255903	2,959774525	1,661968071

Izvor: izrada autora

Graf 4: Pokazatelji ekonomičnosti



Izvor: izrada autora

Pokazatelj ekonomičnosti ukupnog poslovanja govori da se ukupnoj rashodi mogu pokriti ukupnim prihodima osim u 2015. godini kada ovaj pokazatelj iznosi 0,9. Vrijednosti ostalih pokazatelja su veće od jedan i u svim godinama je bilo moguće podmiri troškove.

4.4.5 Pokazatelji nekamatnih aktivnosti banke

Tablica 27: Izračun pokazatelja marže nekamatnih prihoda

OPIS	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.
Neto nekamatni prihod	20.345.441	-7.064.947	-58.921.475	327.562.417	-121.839.050
Ukupni prihodi	6.880.471.694	7.128.784.232	7.135.892.115	7.572.957.687	7.122.424.875
Marža nekamatnih prihoda	0,002956983	-0,000991045	-0,008257058	0,043254225	-0,0171064

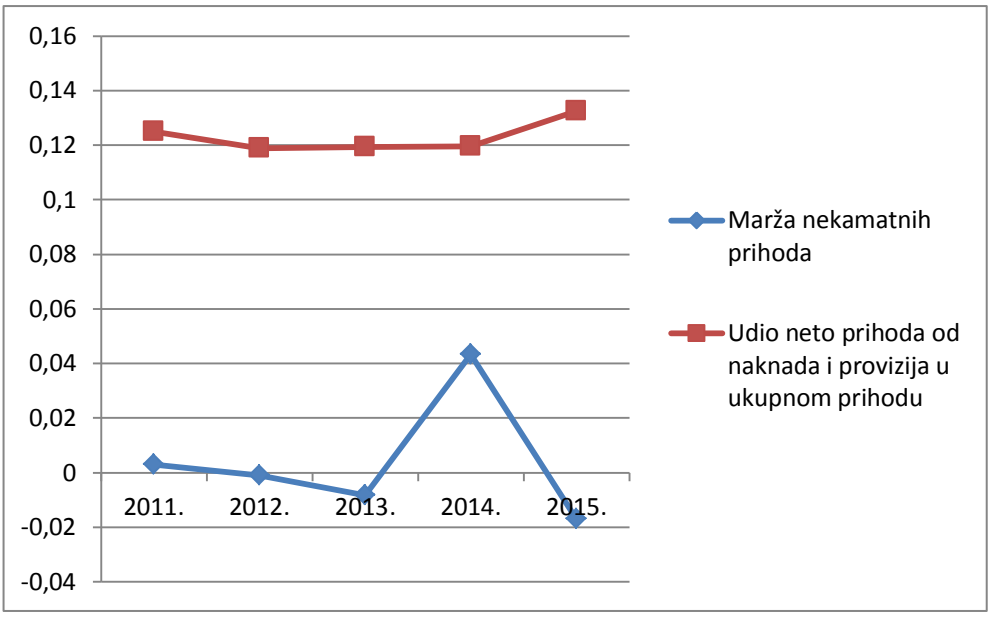
Izvor: izrada autora

Tablica 28: Izračun pokazatelja udjela neto prihoda od naknada i provizija u ukupnom prihodu

OPIS	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.
Neto prihodi od naknada i provizija	859.103.839	847.008.213	851.583.234	905.154.152	944.354.849
Ukupni prihodi	6.880.471.694	7.128.784.232	7.135.892.115	7.572.957.687	7.122.424.875
Udio neto prihoda od naknada i provizija u ukupnom prihodu	0,124861184	0,118815241	0,11933802	0,119524523	0,132588952

Izvor: izrada autora

Graf 5: Pokazatelji nekamatnih aktivnosti banke



Izvor: izrada autora

4.4.6 Pokazatelji Rentabilnosti

Rentabilnost kapitala mjeri povrat uloženog kapitala koji banka ostvaruje za svoje vlasnike, odnosno koliko novčanih jedinica dobiti poduzeće ostvaruje na jednu jedinicu vlastitog kapitala.

Tablica 29: Izračun pokazatelja rentabilnosti kapitala (ROE)

OPIS	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.
Neto dobit	1.315.794.747	886.582.331	465.334.767	1.166.410.124	-519.134.831
Kapital	15.507.673.608	15.764.796.902	15.675.734.485	16.398.904.860	14.796.342.201
Rentabilnost kapitala (ROE)	0,084847978	0,056238107	0,029685038	0,071127318	-0,035085349

Izvor: izrada autora

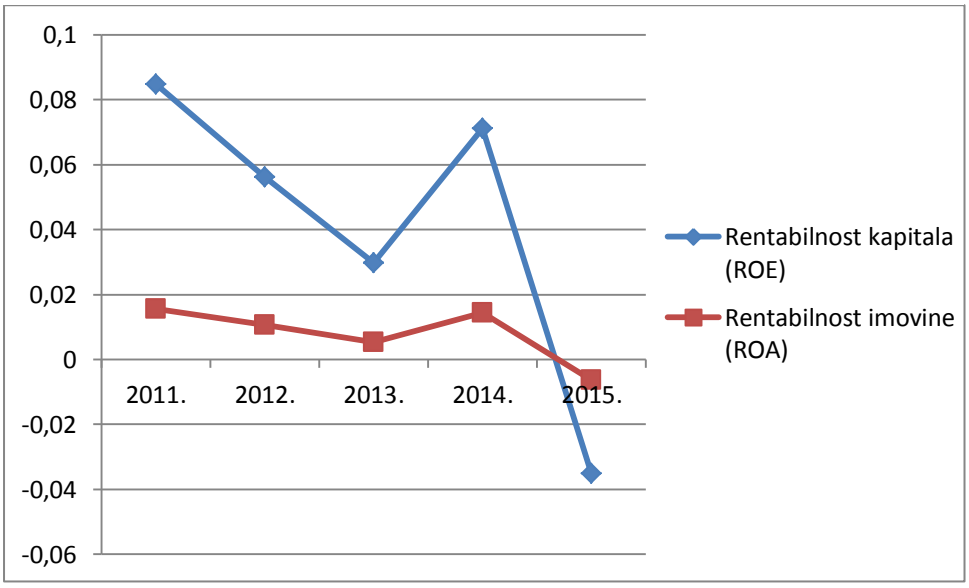
Rentabilnost imovine je dobiti koja se ostvari u jednoj jedinici imovine. Ovaj pokazatelj je indikator uspješnosti korištenja imovine u stvaranju dobiti

Tablica 30: Izračun pokazatelja rentabilnosti imovine (ROA)

OPIS	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.
Dobit prije oporezivanja	1.628.270.065	1.102.584.940	575.845.795	1.477.806.884	-662.311.107
Ukupna aktiva	104.005.056.952	104.134.543.959	106.505.340.130	102.431.225.200	105.992.383.398
Rentabilnost imovine (ROA)	0,015655682	0,010588081	0,005406732	0,014427308	-0,006248667

Izvor: izrada autora

Graf 6: Pokazatelji Rentabilnosti



Izvor: izrada autora

4.4.7 Pokazatelji Marže i prosječnih kamatnih stopa

Tablica 31: Izračun pokazatelja odnosa neto prihoda od kamata i ukupne aktive

OPIS	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.
Neto prihod od kamata	2.960.394.668	2.621.554.318	2.485.487.540	2.559.487.141	2.636.250.063
Ukupna aktiva	104.005.056.952	104.134.543.959	106.505.340.130	102.431.225.200	105.992.383.398
Odnos neto prihoda od kamata i ukupne aktive	0,028463949	0,025174685	0,023336741	0,024987372	0,024872071

Izvor: izrada autora

Tablica 32: Izračun pokazatelja odnosa neto prihoda od provizije i naknada te ukupne aktive

OPIS	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.
Neto prihod od provizija i naknada	859.103.839	847.008.213	851.583.234	905.154.152	944.354.849
Ukupna aktiva	104.005.056.952	104.134.543.959	106.505.340.130	102.431.225.200	105.992.383.398
Odnos neto prihoda od provizije i naknada te ukupne aktive	0,008260212	0,008133787	0,007995686	0,008836701	0,008909648

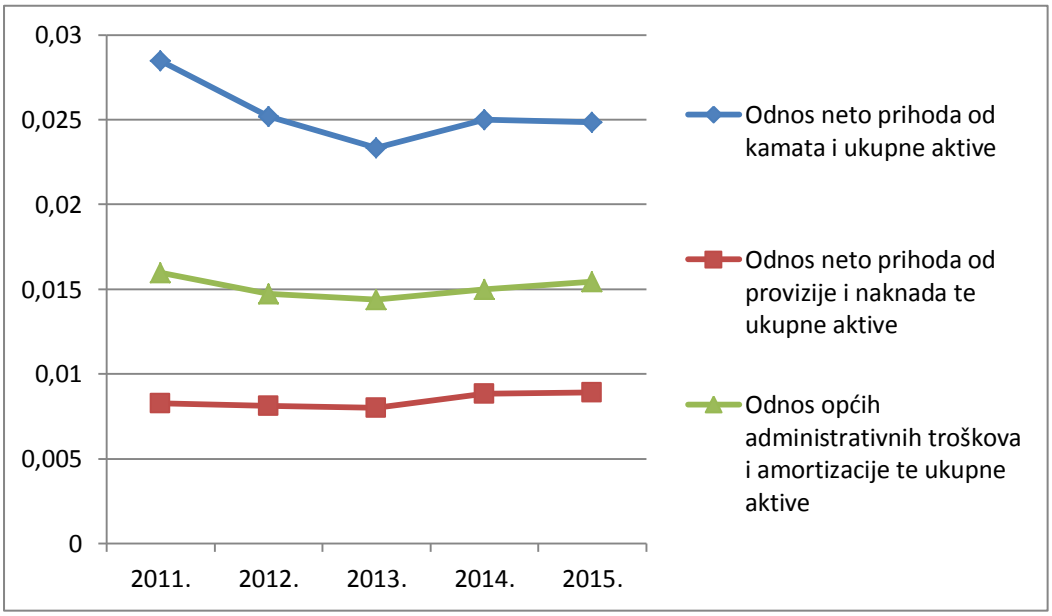
Izvor: izrada autora

Tablica 33: Izračun pokazatelja odnosa općih administrativnih troškova i amortizacije te ukupne aktive

OPIS	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.
Opći administativni troškovi i amortizacija	1.660.988.601	1.534.678.336	1.531.168.160	1.536.165.070	1.639.271.204
Ukupna aktiva	104.005.056.952	104.134.543.959	106.505.340.130	102.431.225.200	105.992.383.398
Odnos općih administrativnih troškova i amortizacije te ukupne aktive	0,015970268	0,014737457	0,014376445	0,014997039	0,015465934

Izvor: izrada autora

Graf 7: Pokazatelji Marže i prosječnih kamatnih stopa



Izvor: izrada autora

4.4.8 Pokazatelji investiranja

Dobit po dionici predstavlja dobit ostvarenu po jednoj dionici, odnosno izražava sposobnost poduzeća da ostvari dobit.

Tablica 34: Izračun pokazatelja dobiti po dionici (EPS)

OPIS	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.
Neto dobit	1.315.794.747	886.582.331	465.334.767	1.166.410.124	-519.134.831
Ukupan broj dionica	320.241.955	320.241.955	320.241.955	320.241.955	320.241.955
Dobit po dionici (EPS)	4,10875	2,76848	1,45307	3,64228	-1,62107

Izvor: izrada autora

Tablica 35: Izračun pokazatelja dividende po dionici (DPS)

OPIS	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.
Dio dobiti za dividende	1.315.794.747	886.582.331	465.334.767	1.166.410.124	-519.134.831
Ukupan broj dionica	320.241.955	320.241.955	320.241.955	320.241.955	320.241.955
Dividenda po dionici (DPS)	4,108751919	2,768476513	1,453072465	3,642277677	-1,62107064

Izvor: izrada autora

Tablica 36: Izračun pokazatelja ukupne rentabilnosti dionice

OPIS	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.
Dobit po dionici (EPS)	4,10875	2,76848	1,45307	3,64228	-1,62107
Tržišna cijena dionice (PPS)	41	38	29	34	37
Ukupna rentabilnost dionice	0,101250663	0,073649282	0,050105947	0,108724707	-0,043836415

Izvor: izrada autora

Tablica 37: Izračun pokazatelja dividende rentabilnosti dionice

OPIS	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.
Dividenda po dionici (DPS)	4,108751919	2,768476513	1,453072465	3,642277677	-1,62107064
Tržišna cijena dionice (PPS)	41	38	29	34	37
Dividendna rentabilnost dionice	0,101250663	0,073649282	0,050105947	0,108724707	-0,043836415

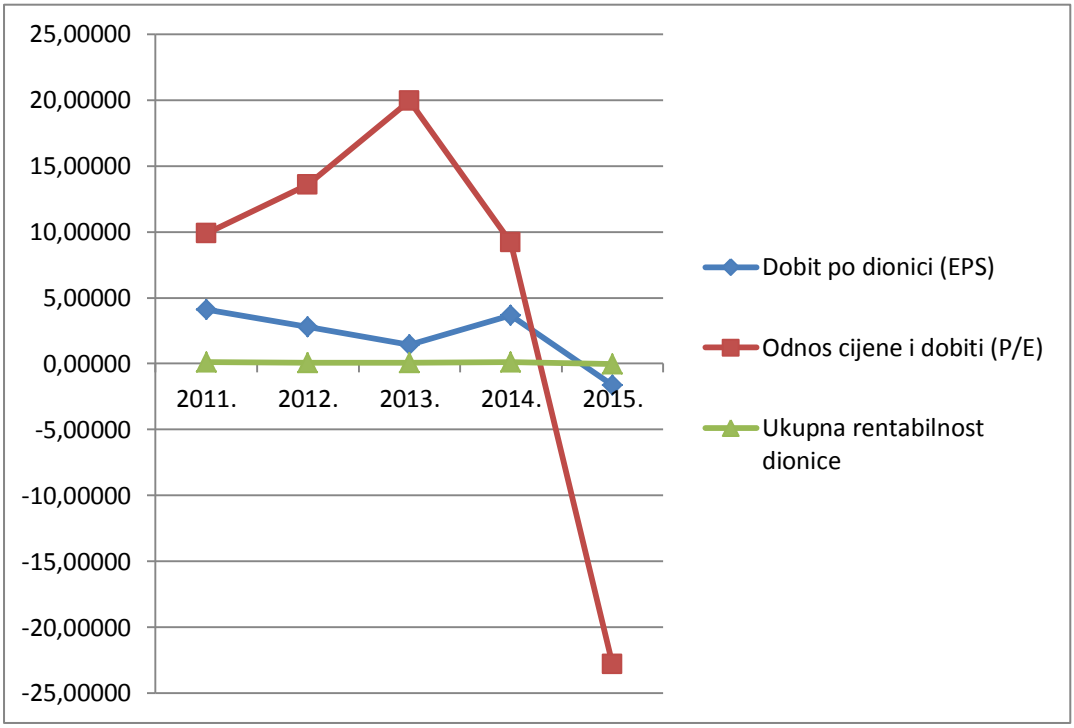
Izvor: izrada autora

Tablica 38: Izračun pokazatelja odnosa cijene i dobiti (P/E)

OPIS	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.
Tržišna cijena dionice	41	38	29	34	37
Dobit po dionici (EPS)	4,10875	2,76848	1,45307	3,64228	-1,62107
Odnos cijene i dobiti (P/E)	9,876478504	13,57786487	19,95771078	9,197541475	-22,81208424

Izvor: izrada autora

Graf 8: Pokazatelji investiranja



Izvor: izrada autora

Dobit po dionici najveća je 2011. godine i iznosi 4.1, dok je najmanja vrijednost 2015. godine -1,6 jer je ostvaren gubitak. Dividenda po dionici je jedna dobiti jer je cjelokupna dobit isplaćena dioničarima. Ukupna rentabilnost dionice najveća je 2014. u vrijednosti 0.11, a najmanja 2015. zbog gubitka. Odnos cijene i dionice bilježi rast do 2013. godine te nakon drastičan pad u 2014. i posebno u 2015. godini.

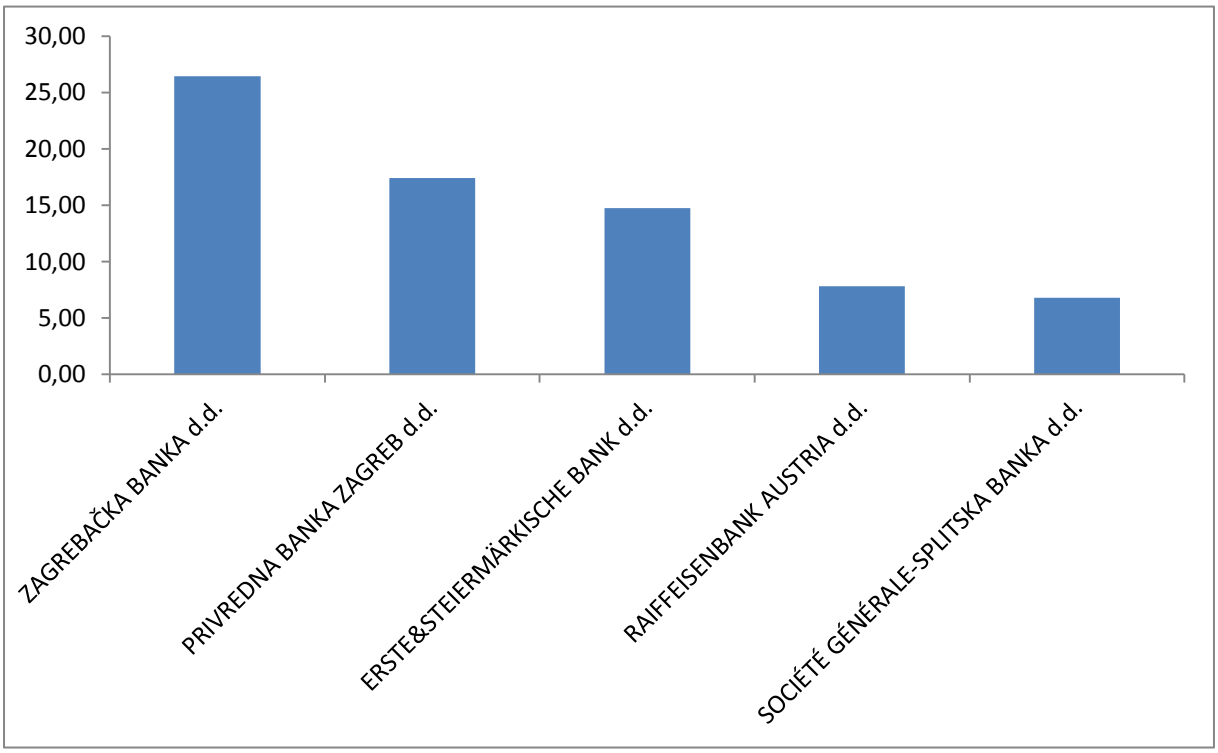
4.5 Usporedba ZABE-e s ostalim bankama

Tablica 39: Ukupna imovina 5 najvećih banaka u ukupnoj imovini bankarskog sektora

Naziv institucije	Ukupna imovina	Udio u ukuonoj imovini %
Zagrebačka Banka d.d.	105.996.857	26,42
Privredna Banka Zagreb d.d.	69.733.010	17,38
Erste&Steiermärkische Bank d.d.	58.995.200	14,71
Raiffeisenbank Austria d.d.	31.197.833	7,78
Société Générale-Splitska Banka d.d.	27.067.035	6,75
ukupno za bankarski sektor	**401.166.479**	98.06

Izvor: izrada autora

Graf 9: Ukupna imovina 5 najvećih banaka u ukupnoj imovini bankarskog sektora



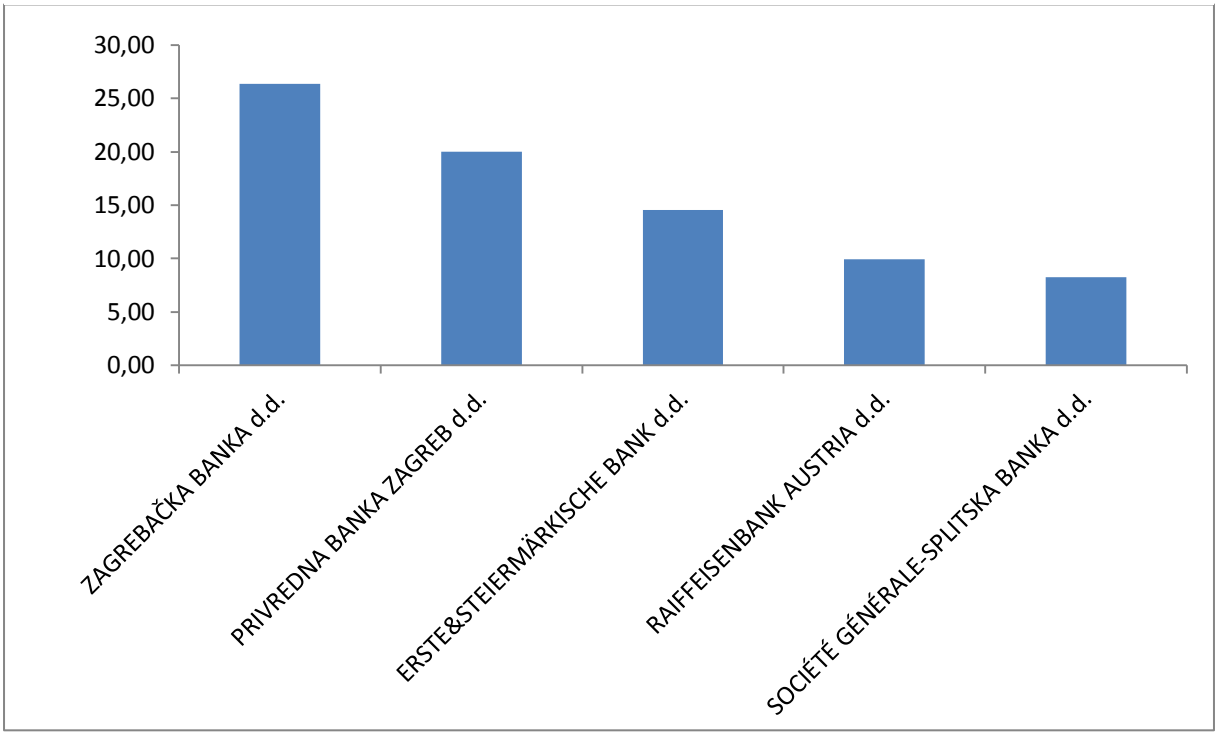
Izvor: izrada autora

Tablica 40: Ukupni poslovni prihod 5 najvećih banaka u ukupnom poslovnom prihodu bankarskog sektora

Naziv institucije	Ukupni poslovni prihodi u milijardama kn	Udio u ukupnim prihodima
Zagrebačka Banka d.d.	3.835	26,38
Privredna Banka Zagreb d.d.	2.909	20,01
Erste&Steiermärkische Bank d.d.	2.115	14,55
Raiffeisenbank Austria d.d.	1.448	9,96
Société Générale-Splitska Banka d.d.	1.201	8,26
Ukupno za bankarski sektor	14.537	100

Izvor: izrada autora

Graf 10: Ukupni depoziti 5 najvećih banaka u ukupnom poslovnom prihodu bankarskog sektora



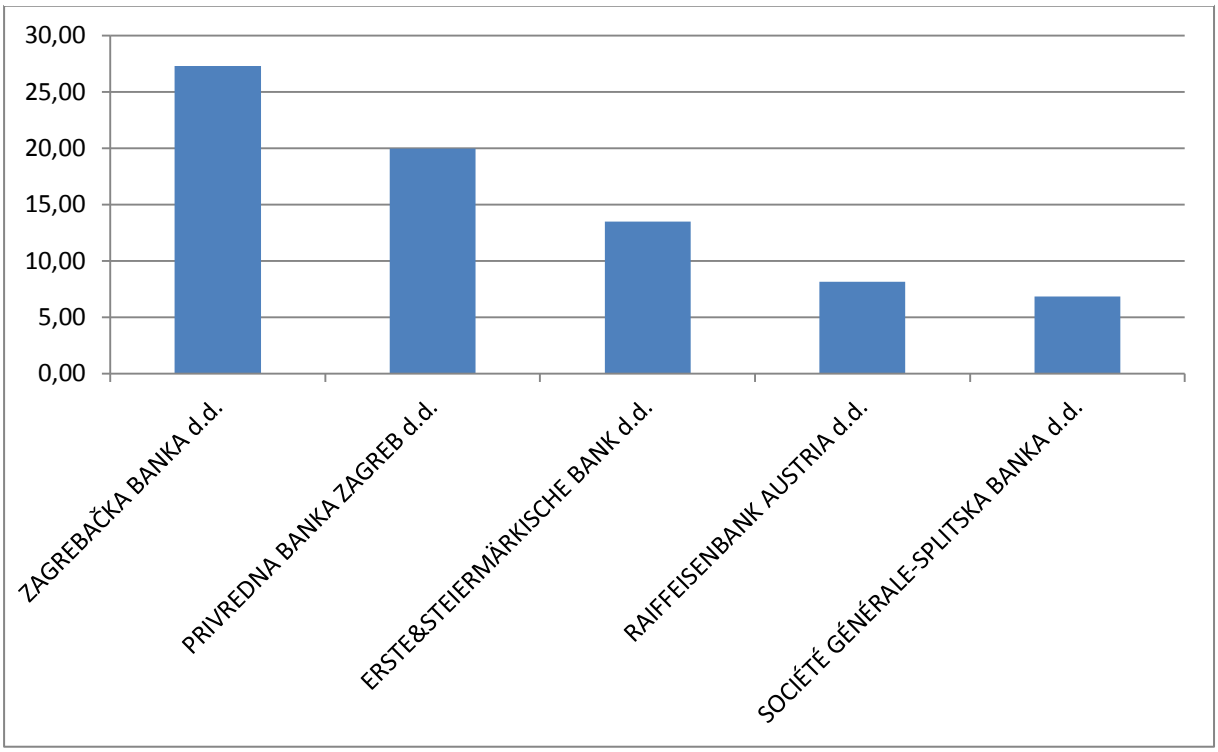
Izvor: izrada autora

Tablica 41: Ukupni depoziti 5 najvećih banaka u ukupnom poslovnom prihodu bankarskog sektora

Naziv institucije	Ukupni depoziti u milijardama kn	Udio u ukupnim depozitima
Zagrebačka Banka d.d.	80.209	27,26
Privredna Banka Zagreb d.d.	58.795	19,98
Erste&Steiermärkische Bank d.d.	39.700	13,49
Raiffeisenbank Austria d.d.	23.904	8,12
Société Générale-Splitska Banka d.d.	20.158	6,85
Ukupno za bankarski sektor	294.214,6	100

Izvor: izrada autora

Graf 11: Ukupni depoziti 5 najvećih banaka u ukupnom poslovnom prihodu bankarskog sektora



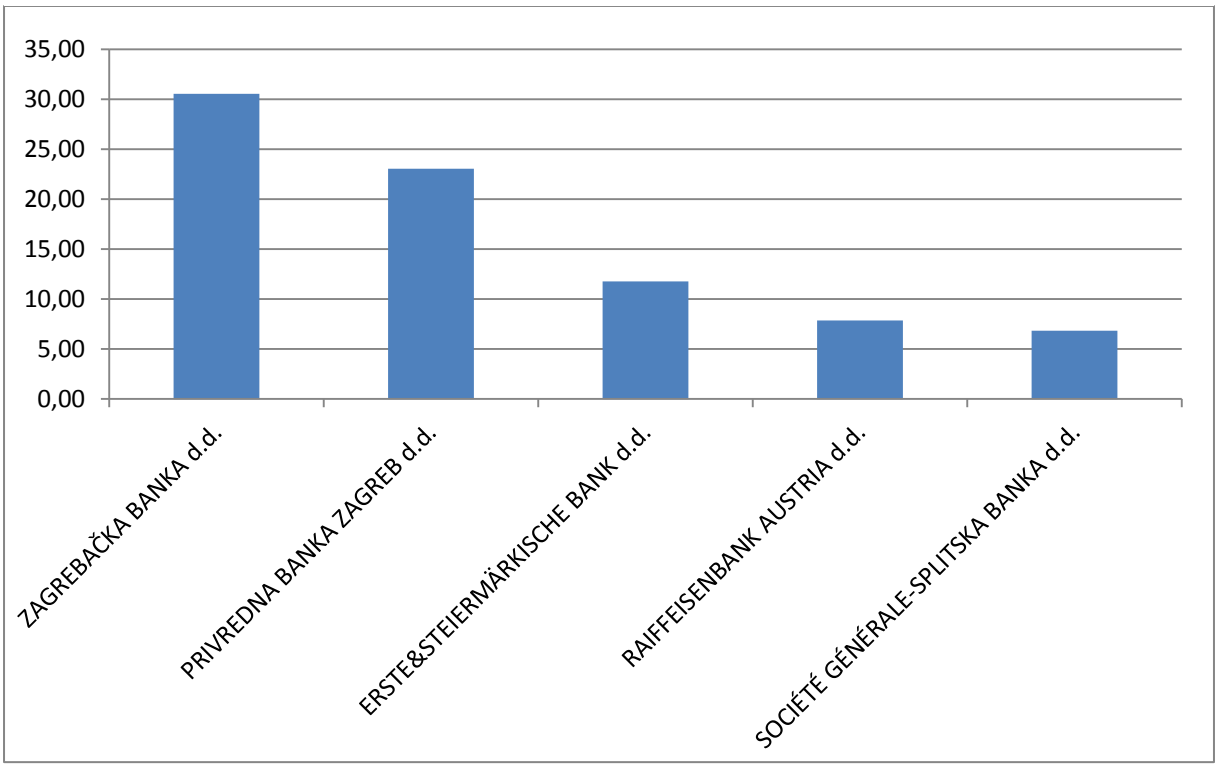
Izvor: izrada autora

Tablica 42: Osnovni kapital 5 najvećih banaka u ukupnom poslovnom prihodu bankarskog sektora

Naziv institucije	Osnovni kapital	Udio u ukupnom osnovnom kapitalu
Zagrebačka Banka d.d.	14.434.330	30,55
Privredna Banka Zagreb d.d.	10.894.086	23,06
Erste&Steiermärkische Bank d.d.	5.554.529	11,76
Raiffeisenbank Austria d.d.	3.707.413	7,85
Société Générale-Splitska Banka d.d.	3.233.784	6,84
Ukupno za bankarski sektor	**47.249.944**	100

Izvor: izrada autora

Graf 12: Osnovni kapital 5 najvećih banaka u ukupnom poslovnom prihodu bankarskog sektora



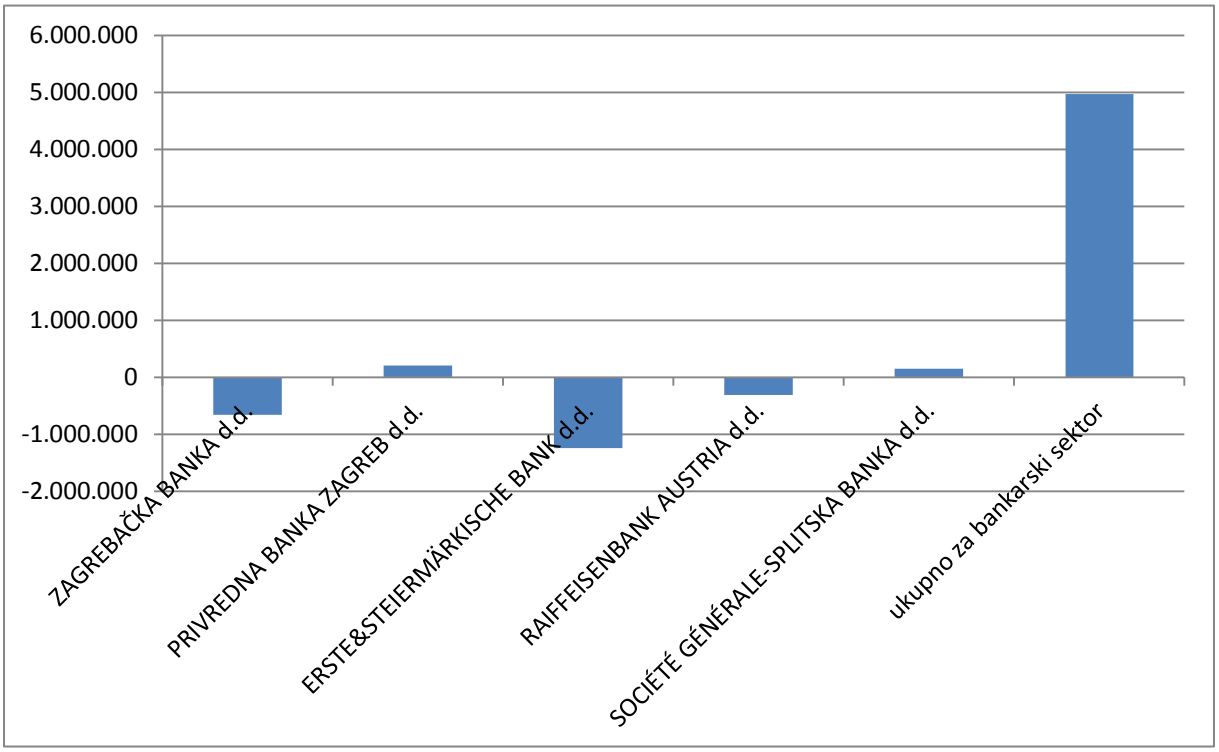
Izvor: izrada autora

Tablica 43: Dobitak/gubitak 5 najvećih banaka

Naziv institucije	Dobit/gubitak
ZAGREBAČKA BANKA d.d.	-662.311
PRIVREDNA BANKA ZAGREB d.d.	207.959
ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d.d.	-1.241.392
RAIFFEISENBANK AUSTRIA d.d.	-310.710
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE-SPLITSKA BANKA d.d.	155.255
Ukupno za bankarski sektor	4.972.932

Izvor: izrada autora

Graf 13: Dobitak/gubitak 5 najvećih banaka



Izvor: izrada autora

Na temelju usporedbe pet najvećih banaka u bankarskom sektoru Republike Hrvatske vidljivo je da je ZABA d.d najveća banka. Udio u ukupnom imovini Zagrebačke banke iznosi 26% od ukupne vrijednosti cjelokupnog bankarskog sektora odnosno više od jednu četvrtinu, te za 9% više od drugoplasirane Privredne banke Zagreb d.d.

Također ZABA drži 27,26 % cjelokupnih depozita bankarskog sektora u iznosu od 80.209 milijardi kuna i ostvaruje 26,36 % ukupnih poslovnih prihoda bankarskog sektora ili 3.835 milijardi kuna.

Zagrebačka banka u 2015. godini je vodeća banka po svim kriterijima osim po ostvarenoj dobiti jer je ostvaren gubitak u iznosu 662.331 milijuna kuna. Prethodne 2014. godine Zagrebačka banka d.d je bila vodeća po dobiti i tada je ostvarila 1.166.410.124 kn dobiti.

5. ZAKLJUČAK

Analiza financijskih izvještaja dio je poslovne analize i provodi se kako bi korisnici financijskih izvještaja bili upoznati s financijskim položajem i uspješnosti poslovanja. U ovom radu je provedena analiza financijskih izvještaja Zagrebačke banke d.d u razdoblju od 2011. do 2015. godine

U radu je provedena horizontalna i vertikala analiza bilance i računa dobiti i gubitka. Uspoređujući baznu godinu sa posljednjom vidljivo je da je ukupna imovina veća nego u baznoj godini. Ukupne obveze rastu za uslijed rasta depozita za dok je kapital zabilježio pad. Ukupni prihodi su veći nego 2015 godine ali rashodi su povećani za 48% u odnosu na baznu godinu što je uzrok gubitka u 2015 godini.

Pokazateljima se mjeri kvaliteta poslovanja, pokazatelji odnosa u bilanci mjere sigurnost poslovanja, a pokazatelji odnosa u računu dobiti i gubitka i pokazatelji profitabilnosti usmjereni su na uspješnost poslovanja

Možemo zaključiti da je banka poslovala sigurno jer su pokazatelji odnosa u bilanci odgovarajući. Pokazatelji odnosa u računu dobiti i gubitka u 2015. nisu odgovarajući te možemo zaključiti da banka nije poslovala uspješno u 2015. godini posebno ako pokazatelje usporedimo s prethodnom 2014. godinom. Pokazatelji rentabilnosti ROA i ROE u 2015 godini imaju negativan predznak.

Hipoteza H1 se djelomično prihvaća jer je Zagrebačka banka uspješno poslovala u četiri od pet promatranih godina. U 2015. godine zbog ostvarenog gubitka možemo zaključiti da poslovanje banke nije uspješno.

Komparativnom analizom ZABA d.d iz 2015. godine s najvećim bankama u Republici Hrvatskoj prikazuje da je ZABA d.d. prva banka u četiri promatrana segmenta (ukupna imovina, Osnovni kapital, Ukupni depoziti, poslovni prihod) dok je po dobiti nije najbolje rangirana zbog ostvarenog gubitka.

Hipoteza H2 se prihvaća jer Zagrebačka banka d.d unatoč gubitku u 2015. godini, u promatranom razdoblju zauzima lidersku poziciju u hrvatskom bankarskom sektoru.

SAŽETAK

Zagrebačka banka d.d je članica Unicredit grupe , te je i ujedno najveća banka u hrvatskom bankarskom sektoru.

Ovaj diplomski rad vrši analizu financijskih izvještaja Zagrebačke banke d.d u razdoblju od 2011. do 2015 godine . Prvi dio rada čini teorijski dio, odnosno sama podloga za provođenje analize financijskih izvještaja. Drugi dio rada je analiza financijskih izvještaja. Prikupljeni podaci su analizirani horizontalnom,vertikalnom analizom i analizom putem pokazatelja. Napravljena je i komparativna analiza prema glavnim konkurentima.

Donesen je zaključak da je poslovanje Zagrebačke banke d.d uspješno u četiri od pet promatranih razdoblja i da je zagrebačka banka i dalje najveća banka u Hrvatskoj.

Ključne riječi: analiza financijskih izvještaja, financijski pokazatelji, banke

SUMMARY

Zagrebačka banka d.d is a member of the Unicredit groupe and the biggest bank in the Croatian banking sector.

This Master thesis goal is to analyze financial statements of Zagrebačka banka d.d in the time between 2011 and 2015. The first part of this paper is theoretical, a foundation for conducting the analysis of financial statements. The second part consists of the analysis of Zagrebačka banka d.d financial statements.

The collected data has been analyzed with the use of indicators and with horizontal and vertical analysis. A comparative analysis with the major competitors has also been conducted.

It was concluded that the operations of Zagrebačka banka d.d in four of the five years were successful and that this is still biggest bank in Croatia.

Key words: analysis of financial statements, financial indicators, banks

LITERATURA

1. Anita Pavković (2004): Instrumenti vrednovanja uspješnosti poslovnih banaka, Zbornik Ekonomskog fakulteta u Zagrebu, godina 2, broj 1.
2. Bartulović,M (2013): Regulatorni okvir financijskog izvještavanja,Split
3. Belak,V (1995): Menadžersko računovodstvo, Zagreb
4. Belak,V (2012): Osnove suvremenog računovodstva, Zagreb
5. Gulin, D., et. al. (2006) Računovodstvo, Zagreb.
6. Mladineo,Gorjanc (2013), Web materijal osnove računovodstva, Split
7. Pervan, I. (2007): Analiza financijskih izvještaja, nastavni materijali s predavanja Managersko računovodstvo, Sveučilište u Splitu, Ekonomski fakultet Split, Split.
8. Pivac, S (2010).: Statističke metode, e-nastavni materijali, Ekonomski fakultet u Splitu, Split.
9. Rozga, A.(2006): Statistika za ekonomiste, IV. Izmijenjeno izdanje, Ekonomski fakultet Split, Split.
10. Rozga, A.; Grčić, B. (2009): Poslovna statistika, Ekonomski fakultet u Splitu.
11. Šošić, I; Serdark, V. (1994): Uvod u statistiku, Školska knjiga, Zagreb.
12. Vidučić, L (2008): Financijski menadžment,Split
13. Vinković Krvavica, A (2007): Abeceda računovodstva : u teoriji i praksi, Rijeka
14. Vujević, I. (2009): Analiza financijskih izvještaja, ST-tisak, Split.
15. Zelenika, R., (2000.): Metodologija i tehnologija izrade znanstvenog i stručnog djela, Ekonomski fakultet u Rijeci, Rijeka.
16. Žager, K., Žager L. (2008): Analiza financijskih izvještaj, MASMEDIA, Zagreb.

INTERNET IZVORI:

17. Limun.hr (2015): Analiza financijskih izvještaja, [Internet], raspoloživo na: http://limun.hr/main.aspx?id=10341
18. Limun.hr (2015): Rentabilnost(profitabilnost), [Internet], raspoloživo na: http://limun.hr/main.aspx?id=13823&Page
19. Narodne novine (2014): Zakon o računovodstvu, Narodne novine d.d., Zagreb
20. Novac.net : Zagrebačka banka d.d, internet raspoloživo na :http://novac.net/help-info/zagrebacka-banka-d-d/
21. www.ZABA.hr.
22. www.splitskabanka.hr

23. www.pbz.hr
24. www.rba.hr
25. www.erstebank.hr
26. www.hnb.hr

TABLICE:

Tablica 1: Struktura aktive i pasive 10

Tablica 2: Pokazatelji likvidnosti 16

Tablica 3: Pokazatelji zaduženosti banke 17

Tablica 4: Pokazatelji ulaganja u fiksnu imovinu 17

Tablica 5: Pokazatelji ekonomičnosti 18

Tablica 6: Pokazatelji nekamatnih aktivnosti banke 18

Tablica 7: Pokazatelji rentabilnosti 19

Tablica 8: Pokazatelji Marže i prosječnih kamatnih stopa 19

Tablica 9: Pokazatelji investiranja 20

Tablica 10: Bilanca ZABA d.d. 22

Tablica 11: Račun dobiti i gubitka ZABA d.d. 24

Tablica 12: Horizontalna analiza bilance ZABA d.d. 26

Tablica 13: Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka ZABA d.d. 29

Tablica 14: Vertikalna analiza bilance PBZ d.d. 30

Tablica 15: Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka ZABA d.d. 34

Tablica 16: Izračun pokazatelja odnosa danih kredita i primljenih depozita 36

Tablica 17: Pokazatelj tekuće aktive 36

Tablica 18: odnos kratkoročne aktive i danih kredita 36

Tablica 19: Izračun pokazatelja odnosa kapitala i ukupne aktive 37

Tablica 20: Izračun pokazatelja odnosa ukupnih obveza i ukupne aktive 37

Tablica 21: Izračun pokazatelja odnosa fiksne imovine i kapitala 38

Tablica 22: Izračun pokazatelja odnosa fiksne imovine + udjeli i kapitala 39

Tablica 23: Izračun pokazatelja ekonomičnosti ukupnog poslovanja 40

Tablica 24: Izračun pokazatelja odnosa kamatnih prihoda i rashoda 40

Tablica 25 Izračun pokazatelja odnosa ukupnih prihoda i općih administrativnih troškova i amortizacije 40

Tablica 26 Izračun pokazatelja odnosa ukupnih prihoda i operativnih troškova + vrijednosnog usklađivanja 41

Tablica 27: Izračun pokazatelja marže nekamatnih prihoda 42

Tablica 28: Izračun pokazatelja udjela neto prihoda od naknada i provizija u ukupnom prihodu 42

Tablica 29: Izračun pokazatelja rentabilnosti kapitala (ROE) 43

Tablica 30: Izračun pokazatelja rentabilnosti imovine (ROA) 43

Tablica 31: Izračun pokazatelja odnosa neto prihoda od kamata i ukupne aktive 44

Tablica 32: Izračun pokazatelja odnosa neto prihoda od provizije i naknada te ukupne aktive 44

Tablica 33: Izračun pokazatelja odnosa općih administrativnih troškova i amortizacije te ukupne aktive 44

Tablica 34: Izračun pokazatelja dobiti po dionici (EPS) 45

Tablica 35: Izračun pokazatelja dividende po dionici (DPS) 45

Tablica 36: Izračun pokazatelja ukupne rentabilnosti dionice 46

Tablica 37: Izračun pokazatelja dividendne rentabilnosti dionice 46

Tablica 38: Izračun pokazatelja odnosa cijene i dobiti (P/E) 46

Tablica 39: Ukupna imovina 5 najvećih banaka u ukupnoj imovini bankarskog sektora 47

Tablica 40: Ukupni poslovni prihod 5 najvećih banaka u ukupnom poslovnom prihodu bankarskog sektora 48

Tablica 41: Ukupni depoziti 5 najvećih banaka u ukupnom poslovnom prihodu bankarskog sektora 49

Tablica 42: Osnovni kapital 5 najvećih banaka u ukupnom poslovnom prihodu bankarskog sektora 50

Tablica 43: Dobtak/gubitak 5 najvećih banaka 51

GRAFOVI:

Graf 1: Pokazatelji likvidnosti 37
Graf 2: Pokazatelji Zaduženosti 38
Graf 3: Pokazatelji ulaganja u fiksnu imovinu.....39
Graf 4: Pokazatelji ekonomičnosti 41
Graf 5: Pokazatelji nekamatnih aktivnosti banke.....42
Graf 6: Pokazatelji Rentabilnosti 43
Graf 7: Pokazatelji Marže i prosječnih kamatnih stopa.....45
Graf 8: Pokazatelji investiranja 47
Graf 9: Ukupna imovina 5 najvećih banaka u ukupnoj imovini bankarskog sektora 48
Graf 10: Ukupni depoziti 5 najvećih banaka u ukupnom poslovnom prihodu bankarskog sektora.....49
Graf 11: Ukupni depoziti 5 najvećih banaka u ukupnom poslovnom prihodu bankarskog sektora.....50
Graf 12: Osnovni kapital 5 najvećih banaka u ukupnom poslovnom prihodu bankarskog sektora.....51
Graf 13: Dobitak/gubitak 5 najvećih banaka 52