STATISTIČKA ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA NA TEMELJU POSLOVANJA DM-A

Vojković, Mario Lovre

Undergraduate thesis / Završni 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:124:470431

Rights / Prava: In copyright / Zaštićeno autorskim pravom.

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

Repository / Repozitorij:

REFST - Repository of Economics faculty in Split

zir.nsk.hr

UNIVERSITY OF SPLIT

dabar
DIGITALNI AKADEMSKI ARHIVI I REPOZITORIJI

SVEUČILIŠTE SPLIT

EKONOMSKI FAKULTET

ZAVRŠNI RAD

STATISTIČKA ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA NA TEMELJU POSLOVANJA DM-A

Mentor:

prof.dr.sc. Elza Jurun

Student:

Mario Lovre Vojković

Split, srpanj 2017.

SADRŽAJ

1.UVOD

1.1. Problem istraživanja ……. 3

1.2. Predmet istraživanja ……..……..…… 4

1.3. Cilj istraživanja ……..……..…….…… 4

1.4. Metode istraživanja……...……..…….……. 4

1.5. Doprinos istraživanja…….……..…….. 5

2. STATISTIKA I STATISTIČKA ANALIZA ……...…….……. 6

2.1. Pojam statistike i statističke analize ……..……..…… 6

2.2. Grafičko prikazivanje……..……..……..…….. 7

2.3. Individualni indeksi vremenskog niza……..……...…. 7

2.3.1 Verižni indeksi..……...……..……. 8

2.3.2. Bazni indeksi …..……...……..…… 8

3. DM DROGERIEMARKT I IZABRANE TRGOVINE DROGERIJSKIH PROIZVODA U HRVATSKOJ ……..…….. 9

3.1. Općenito o poduzeću DM drogeriemarkt …..…….……..…… 9

3.2. Nagrade DM-a ……..……..……...… 11

3.3. Izabrane trgovine drogerijskih proizvoda u RH …….…….....….12

4. VRSTE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA I POKAZATELJA POSLOVANJA..…..... 14

4.1. Vrste financijskih izvještaja….……...……...…… 14

4.2.2. Račun dobiti i gubitka……..…….. 14

4.2.3. Izvještaj o novčanom tijeku ……...……..…….. 15

4.2.4. Izvještaj o promjenama kapitala ……...…..…… 16

4.2.5. Bilješke uz financijske izvještaje ……..……. 16

5.STATISTIČKA ANALIZA POSLOVANJA DM-a NA TEMELJU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA……..…….…. 17

5.1. Horizontalna analiza …….……..…….. 17

5.2. Vertikalna analiza …….……...……..… 25

ZAKLJUČAK…….……..…… 28

SAŽETAK…….……..29
SUMMARY……...30

LITERATURA…..……..……...…….31

POPIS TABLICA……..……..……...……33

1.UVOD

1.1. Problem istraživanja

Problem istraživanja ovog rada je uvid u statističku analizu i poslovanje društva s ograničenom odgovornošću pod nazivom DM drogeriemarkt. Društvo s ograničenom odgovornošću, d.o.o. je oblik statusnog organiziranja za poslovnu djelatnost koji spaja prilagodljivost i porezne prednosti javnoga trgovačkog društva sa svojstvima ograničene odgovornosti dioničkog društva . Uvjeti propisani za društvo s ograničenom odgovornošću u različitim se zemljama razlikuju, ali općenito njegov kapital treba biti podijeljen na udjele, društvo može imati neograničen životni vijek, a odgovornost vlasnika udjela za dugove trgovačkog društva ograničena je na nominalnu vrijednost udjela što ih oni imaju. Najmanji i najveći broj vlasnika udjela u društvima s ograničenom odgovornošću često je ograničen, pravo vlasnika udjela da otuđuju svoje udjele može biti ograničeno, udjeli mogu biti trženi na tržištu vrijednosnica, a obično ne postoji mogućnost javnog upisa udjela. D.o.o. može biti oporezovano kao javno trgovačko društvo ili kao trgovačko društvo , zavisno o prirodi statusnog oblika prema kojem je ono osnovano.[1] Da bi se analiziralo poslovanje raznih organizacija, pa tako i društava s ograničenom odgovornošću i donijele ispravne poslovne odluke , temelj su financijski izvještaji. U procesu analize financijskih izvještaja moguće je koristiti se čitavim nizom različitih postupaka, koji su prije svega, utemeljeni na raščlanjivanju i uspoređivanju. Komparativni financijski izvještaji koji služe kao podloga za provedbu horizontalne analize mogu se razmatrati u kontekstu uspoređivanja. Problematika analize financijskih izvještaja, sasvim sigurno , ne iscrpljuje se postupkom horizontalne i vertikalne analize. U tom su kontekstu najznačajniji pokazatelji analize financijskih izvještaja, pa se obično govori o pojedinačnim pokazateljima, skupinama pokazatelja i zbrojnim i sintetičkim pokazateljima.[2]

[1] http://www.moj-bankar.hr/Kazalo/D/Dru%C5%A1tvo-s-ograni%C4%8Denom-odgovorno%C5%A1%C4%87u-d-o-o

[2] Žager, N., Sačer I., Sever, S.; Žager, L.(2008): Analuza financijskih izvještaja, Masmedia, Zagreb, str.224

1.2. Predmet istraživanja

Nakon definiranog problema proizlazi i predmet istraživanja, a to je statistička analiza uspješnosti poslovanja DM d.o.o.-a kroz promatrano razdoblje, odnosno razdoblje od 2012. Do 2016.godine. Analiza financijskih izvještaja u ovom radu će obuhvatiti analizu bilance i računa dobiti i gubitka. Nakon provedene analize moći će se uvidjeti uspješnost poslovanja trgovačkog društva.

1.3. Cilj istraživanja

Cilj istraživanja statističke analize poslovanja ovoga poduzeća je utvrditi te ocijeniti poslovanje u odabranom razdoblju od 2012. Do 2016. pomoću podataka u godišnjim financijskim izvještajima putem horizontalne i vertikalne analize, te putem pokazatelja o poslovanju. Pomoćni ciljevi su definiranje zasebno pojmovno svaki financijski izvještaj sukladno s propisanom zakonskom regulativom i definiranje pojmovno osnovnih financijskih pokazatelja, te opisati DM drogeriemarkt i reći nešto o najpoznatijim konkurentima.

1.4. Metode istraživanja

Metoda (grčki - methodos, latinski- methodus, put, način, istraživanje) općenito znači planski postupak za postignuće nekog cilja na filozofijskom, znanstvenom, političkom ili praktičnom području.[3]

Istraživanje rada će se temeljiti na godišnjim financijskim izvještajima Dm drogeriemarkta, kako bi se analiziralo poslovanje u promatranom razdoblju.

U cilju provedbe analize problema koristit će se različite metode koje će pomoći u rješavanju problema istraživanja.

Metode koje će se koristiti u ovom radu će biti: *metoda deskripcije* koja podrazumijeva postupak jednostavnog opisivanja procesa, predmeta, činjenica u društvu ali bez znanstvenog tumačenja ili objašnjenja; *metoda sinteze* koja predstavlja postupak znanstvenog istraživanja i objašnjavanja stvarnosti putem jednostavnih sudova u složenije; *deduktivna metoda*- u kojoj

[3] Žugaj, M. (1979.): Metode analize i sinteze, Fakultet organizacije i informatike, Varaždin

se iz općih sudova izvode posebni i pojedinačni zaključci[4]. Ukoliko o problemu istraživanja postoji bogata literatura te se mogu definirati početni teorijski okviri, podobniji je deduktivni pristup;[5] *metoda komparacije* kojom će se uspoređivati poslovanje DM-a. za promatrano razdoblje. Uspoređivanje je jedna od temeljnih logičkih i mentalnih radnji koja se pojavljuje u formiranju pojmova i stjecanju znanja.[6]; *statističke metode* koriste se za obradu podataka potrebnih za analizu poslovanja poduzeća.

1.5. Doprinos istraživanja

Doprinos istraživanja će se uvidjeti na primjeru Dm drogeriemarkta, te promjene u poslovanju u promatranom razdoblju. Analiza financijskih izvještaja će dati sliku o uspjehu i stanju tvrtke. Cilj svakog poduzeća je povećanje i maksimalizacija profita kao i smanjenje tj. minimalizacija troškova.

[4] http://www.unizd.hr/portals/4/nastavni_mat/1_godina/metodologija/metode_znanstvenih_istrazivanja.pdf

[5] Verčić, Tkalac, A., Sinčić Ćorić D., Pološki Vokić N. (2011.): Priručnik za metodologiju istraživačkog rada u društvenim istraživanjima, M.E.P., Zagreb, str.4

[6] Žugaj, M., Dumičić, K.- Dušak, V. (2006.) : Fakultet organizacije i informatike, Varaždin, str. 94

2. STATISTIKA I STATISTIČKA ANALIZA

2.1. Pojam statistike i statističke analize

Statistika je posebna znanstvena disciplina koja na organizirani način pristupa prikupljanju, selekciji, grupiranju, prezentaciji i analizi informacija ili podataka, te interpretiranju rezultata provedene analize, a u svrhu realizacije postavljenih istraživačkih ciljeva.[7]

Statistika kao posebna znanstvena disciplina uključuje 2 specifična segmenta: *deskriptivnu i inferencijalnu.*

Deskriptivna statistika temelji se na tzv. potpunom obuhvatu statističkog skupa, te primjenom odgovarajućih tehnika sirovu statističku građu svodi na lakše razumljivu svrsishodnu formu. Sirovi podaci organiziraju se u distribucije frekvencija, prezentiraju se određenim grafikonima , te se na taj način pripremaju za detaljniju analizu.[8]

Inferencijalna statistika temelji se na nepotpunom obuhvatu statističkog skupa ili populacije. Iz ukupne populacije izdvaja se manji broj jedinica u uzorak jer bi potpuni statistički obuhvat nekih izrazito masivnih pojava ili procesa rezultirao troškovima većim od korisnosti istraživanja. Istraživanja temeljena na uzorku su usko vezana za pojavu odgovarajućeg rizika pri tako korištenim rezultatima.[9]

Statistička analiza je dio spoznajnog procesa u stručnom i znanstveno – istraživačkom radu. Statističke informacije, analitičke metode i modeli osnova su svake empirijske analize prirodnih i društvenih pojava. Njima se stječe uvid u strukturu pojava u vremenu i prostoru i u njihovu međusobnom odnosu. Statističkim metodama procjenjuju se nepoznati parametri modela osnovnih skupova ili testiraju hipoteze o njima. Statističke metode služe u postupcima predviđanja, kontroli proizvodnih procesa, poslovnom odlučivanju. Statistički podaci dio su golemog skupa informacija kojima je izloženo moderno društvo. Pojedine veličine, primjerice prosjeci, indeksi i drugi pojmovi veoma su raširenи i bez njihova razumijevanja je otežano praćenje društvenih događaja.[10]

[7] Rozga, A., Grčić, B., (2009): Poslovna statistika, Sveučilište u Splitu, Ekonomski fakultet Split, Split, str.1
[8] Rozga, A., Grčić, B., (2009): Poslovna statistika, Sveučilište u Splitu, Ekonomski fakultet Split, Split, str.3
[9] Rozga, A., Grčić, B., (2009): Poslovna statistika, Sveučilište u Splitu, Ekonomski fakultet Split, Split, str.3
[10] Šošić, I., Serdar, V. (1992) : Uvod u statistiku, školska knjiga, Zagreb, str.9

2.2. Grafičko prikazivanje

Grafikonima se na jednostavan i pregledan način uz pomoć različitih geometrijskih likova prezentiraju osnovne karakteristike statističkih nizova. Grafički prikazi statističkih podataka su pregledniji i razumljiviji u odnosu na njihovo prikazivanje statističkom tablicom. Grafikoni omogućuju jednostavnije uočavanje glavnih karakteristika promatranih pojava, ali vrlo često ta preglednost ide na štetu preciznosti statističkih informacija. Grafikon mora imati naslov, jedinice mjere promatranog obilježja, oznake modaliteta obilježja, izvor podatka i po potrebi kazalo ili tumač oznaka.[11]

Grafički prikazi svrstavaju se u 3 skupine:

- Površinski grafikoni
- Kartogrami
- Linijski grafikoni

Površinski grafikoni su: jednostavni stupci, dvostruki stupci, razdijeljeni stupci, proporcionalni strukturni krugovi ili polukrugovi, kvadrati i histogrami.

Kartogrami se dijele na: dijagramske karte, piktograme i statističke karte.

Linijski grafikon se naziva još i poligon frekvencija, a statistički niz se tada prikazuje linijama.[12]

2.3. Individualni indeksi vremenskog niza

Indeksi spadaju u relativne pokazatelje dinamike, Indeksima se uspoređuje stanje jedne pojave ili skupine pojava u različitim vremenskim intervalima ili momentima na različitim mjestima.

[11] Pivac, S., Šego, B. (2005): Statistika , Alka script, Zagreb, str.30
[12] Rozga, A., (2009): Statistika za ekonomiste, Ekonomski fakultet Split, Split, str. 17

2.3.1 Verižni indeksi

Verižni indeksi ili lančani indeksi pokazuju relativne promjene pojave u tekućem razdoblju u odnosu na prethodno razdoblje. [13] Verižni indeksi se još nazivaju lančani indeksi. Da bi se izračunala vrijednost verižnih indeksa stavlja se u odnos vrijednost iz tekućeg razdoblja i vrijednost pojave iz prethodnog razdoblja i na kraju se vrijednost množi sa 100. U nizu ne možemo izračunati vrijednost prvog indeksa.

2.3.2. Bazni indeksi

Bazni indeksi pokazuju relativne promjene u tekućem razdoblju u odnosu na neko odabrano bazno razdoblje. Prigodom izbora baznog razdoblja treba biti veoma obazriv jer se krivim izborom baznoga razdoblja mogu dobiti pogrešne predodžbe o dinamici pojave. Naime, odaberemo li za bazno razdoblje takvo razdoblje u kojemu je vrijednost pojave bila najmanja, dobit ćemo uvijek bazne indekse koji pokazuju porast u odnosu na bazno razdoblje. Obratno , ako odaberemo ono u kojemu je vrijednost pojave bila najveća , dobit ćemo indekse koji pokazuju stalan pad u odnosu na bazno razdoblje.[14]

[13] Rozga, A., (2009): Statistika za ekonomiste, Ekonomski fakultet Split, Split, str. 274
[14] Rozga, A., (2009): Statistika za ekonomiste, Ekonomski fakultet Split, Split, str. 275

3. DM DROGERIEMARKT I IZABRANE TRGOVINE DROGERIJSKIH PROIZVODA U HRVATSKOJ

3.1. Općenito o poduzeću DM drogeriemarkt

Prvu trgovinu otvorio je osnivač tvrtke Götz W. Werner 1973. u Karlsruheu. Pored Wernera postoji od 1974. godine sa Güntherom Lehmannom u komanditnom društvu samo jedan dioničar. Početkom 1976. godine DM dolazi na tržište u Austriji[15]. 1982 Dm počinje sa svojom filozofijom i principima tvrtke. Čovjek je u fokusu bilo kao djelatnik ili kao kupac. 1989. Godine se u Ennsu, Austrija, otvara distributivni centar, odakle se prema svim filijalama roba isporučuje direktno. 1993. Se po prvi put u Mađarskoj (Budimpešta), Sloveniji (Ljubljana) te Češkoj (Češke Budejovice) otvaraju prve prodavaonice dm-a.U ožujku 1994. dm mijenja slogan Velike marke - male cijene kojim se naglasak stavljao na proizvode i cijene te uvodi slogan Tu me cijene, tu kupujem. Nova strategija reklamiranja i komuniciranja više je usredotočena na čovjeka, a time i kupca. 1995. dm uvodi nove sveobuhvatne usluge kao što je jamstvo povrata robe, čime želi osigurati zadovoljstvo svojih kupaca.

S linijom prirodne kozmetike alverde, babylove, Balea te foto uslugom dm Austrija uvodi svoje prve vlastite robne marke.

Prva dm prodavaonica u Hrvatskoj otvara se u Zagrebu 09.05.1996. na tržnici u Dubravi.[16]Danas dm posluje u 156 prodavaonica te u 60 gradova zapošljava 1.327 djelatnika. U poslovnoj godini 2016./2017. dm je uložio 97 milijuna kuna u modernizaciju 50 prodavaonica, širenje logističkog centra te razvoj asortimana. Rezultati istraživanja su pokazali kako više od 97 % djelatnika dm-a razumije dugoročne ciljeve i strategiju tvrtke, a više od 90 % djelatnika zbog povratnih informacija koje dobivaju, znaju koliko je njihov posao važan za uspjeh tvrtke. Više od 96 % djelatnika izjavilo je kako bi bili sretni da ostatak karijere provedu u dm-u, a isti udio djelatnika uspjehe dm-a prihvaća kao osobni uspjeh**,** što je dodatna potvrda zajedništva između djelatnika i dm-a.

[15] https://de.wikipedia.org/wiki/Dm-drogerie_markt

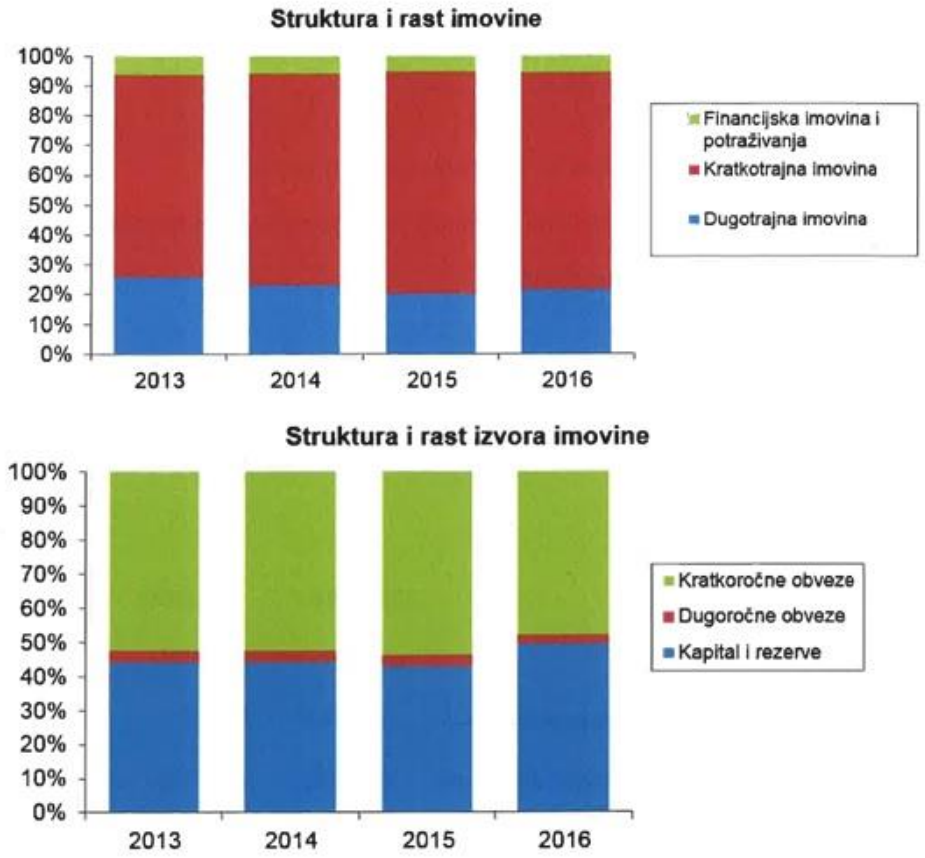
[16] https://www.dm-drogeriemarkt.hr/hr_homepage/o_nama/dm_vremeplov/

Analiza Ipsosa pokazalo je da se dm od konkurencije najviše ističe po odnosu prema djelatnicima. Prosječna neto plaća u prodavaonicama je viša od 8.850 kuna, što dm djelatnike potiče na profesionalni i osobni razvoj.

U strukturi imovine DM drogeriemartka zbog prirode djelatnosti prevladava kratkotrajna imovina koja u čitavom promatranom razdoblju tvori najmanje 70% ukupne imovine. To je ilustrirano grafom 1.

Na istom grafu su prikazani struktura i rast izvora imovine. Dok su u prethodnim godinama kratkoročne obveze prevladavale, u 2016. godini su kratkoročne obveze i kapital i rezerve ujednačeni.

Graf 1. Struktura imovine i izvora imovine DM-a od 2013. do 2016.godine



3.2. Nagrade DM-a

2017. Zlatna košarica- Prestižna nagrada, koju u šest različitih kategorija dodjeljuje specijalizirani magazin za maloprodaju i FMCG industriju Ja TRGOVAC, dm-u je dodijeljena u 2 kategorije: Trgovac godine i Društveno-odgovorna kompanija godine.

2017. Poslodavac prvog izbora- Osmu godinu za redom dm je osvojio titulu poslodavca prvog izbora u nezavisnom istraživanju portala Moj posao. U istraživanju je sudjelovalo više od 17.000 ispitanika, a cilj istraživanja bio je saznati koji su poslodavci na hrvatskom tržištu rada najatraktivniji općoj javnosti i zbog čega.

2016. Najbolji poslodavac- dm je po deseti put sudjelovao u istraživanju portala MojPosao te je prema odabiru djelatnika po šesti put osvojio 1. mjesto u kategoriji velikih tvrtki, kao i priznanje za 10 godina sudjelovanja u istraživanju i sustavnom radu na području razvoja ljudskih resursa.

2016. Zlatna košarica- Prestižna nagrada, koju u šest različitih kategorija dodjeljuje specijalizirani magazin za maloprodaju i FMCG industriju Ja TRGOVAC, dm-u je dodijeljena u kategoriji društveno-odgovorne kompanije.

2015. Najbolji poslodavac- djelatnici dm-a sudjelovali su u istraživanju portala MojPosao prema kojem su plasirali svog poslodavca na visoko drugo mjesto među velikim tvrtkama.

2015. Dobitnik Indeksa DOP-a u kategoriji velikih poduzeća- Hrvatska gospodarska komora i Hrvatski poslovni savjet za održivi razvoj dodijelili su dm-u nagradu Indeks DOP-a u kategoriji velikih poduzeća za 2015. godinu. Nagrada je dodijeljena u sklopu 7. nacionalne konferencije o društveno odgovornom poslovanju pod pokroviteljstvom predsjednice Republike Hrvatske Kolinde Grabar-Kitarović i Ministarstva gospodarstva.

2015. dm dobitnik Gand PRixa za odnose s javnošću u poslovnome sektoru za velike tvrtke

3.3. Izabrane trgovine drogerijskih proizvoda u RH

Najveći konkurenti poduzeća su Müller, Bipa i Konzumov Kozmo.
Uspoređena je cijena proizvoda koji je potreban u svakom domu a to je deterdžent za pranje rublja. U sve tri drogerije u katalogu nude Persil od 1, 5 kilograma. Cijena se razlikovala, i to u 6 kuna. Naime, cijena ovog deterdženta u Bipi stoji 47,90 dok je cijena tog istog proizvoda u Kozmu 46, 99 kuna, a najjeftiniji je u DM-u s cijenom od 41, 99 kn. Osim što je razlika u cijeni ovog proizvoda velika, velika je razlika i u kvaliteti proizvoda, naime već je poznata priča kako u Hrvatsku stiže roba druge kvalitete a cijenom je čak i skuplja od one robe koja se prodaje u Europskoj uniji[17].

Uvjerljivi tržišni lider i dalje je DM, a najveći dio tržišta u proteklih pet godina osvojio je Müller. Kozmo je istovremeno manje-više stagnirao, a ostatak tržišnog kolača nešto izraženijim rastom uzela je Bipa.

U protekle tri godine ukupan godišnji prihod DM-a stagnira na razini od oko 1,6 milijardi kuna. To je veći prihod nego što ga ostvaruju preostala tri konkurenta zajedno. Istovremeno, dobit mu je pala za petinu te je lani iznosila 52,5 milijuna kuna. Mirko Mrakužić, direktor DM-a naglasio je početkom godine kako mu je u 2015. cilj poslovati u 160 prodavaonica i investirati dodatnih 50 milijuna kuna.[18]

Daleko najsnažniji rast u protekloj, ali i u proteklih pet godina imao je Müller**.** Jedan od razloga popularnosti tog lanca leži i u činjenici što za hrvatsko tržište vuče robu s njemačkog skladišta, a opće je poznata stvar da oko pojedinih proizvoda istog imena postoje različite kvalitete za zapadno i istočnoeuropsko tržišta. Müller je s 300 milijuna kuna prometa u 2010. došao do 918 milijuna kuna u prošlog godini. Samo lani, prihod Müllera rastao je 23 posto, dok je dobit porasla nevjerojatnih 354 posto te je iznosila 40 milijuna kuna. Nešto slabije, oko deset posto rasla je Bipa, najmanja od drogerija koje nastupaju na hrvatskom tržištu. Prihod Bipe dosegao je 256 milijuna kuna, no uz gubitak od nemalih 35 milijuna kuna. Bipa je protekle četiri poslovala s višemilijunskim gubicima – 2013. su izgubili 26 milijuna kuna, 2012., čak 37 milijuna kuna, dok je 2011. gubitak iznosio 11,3 milijuna kuna. Dakle, u četiri protekle godine minus je dosegnuo 110 milijuna kuna, što je još uvijek znatno manje od gubitaka koje je zabilježio posrnuli Kozmo.

[17]http://www.dnevno.hr/magazin/lifestyle/
[18]http://www.tportal.hr/

Kozmo je u protekle četiri godine izgubio čak 220 milijuna kuna. Rekordni gubitak od 63 milijuna kuna zabilježen je lani. Istovremeno prihod je porastao solidnih 14 posto na 273 milijuna kuna. Kozmo je godinama stvarao gubitke jer je imao loše lokacije i pokušavao primijeniti Konzumovu strategiju, koja se ne može preslikati na drogerijski biznis jer je to potpuno različit koncept i drukčija filozofija.[19]

Tablica 1. Poslovanje drogerija u 2014.

Poslovanje drogerija u Hrvatskoj u 2014.

Tvrtka	Prihod	Promjena	Dobit	Promjena
DM	1.630	0,4%	52,5	-22,6
MÜLLER	918	22,9%	40	354%
BIPA	256	8,8%	-35	
Kozmo	273	14%	-63	
*u milijunima kuna				

Izvor: Poslovna Hrvatska

[19] https://www.tportal.hr/biznis/clanak/dm-i-dalje-najveci-muller-mu-dahce-za-vratom-20150714

4. VRSTE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA I POKAZATELJA POSLOVANJA

4.1. Vrste financijskih izvještaja

Temeljni financijskih izvještaji su : bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama u glavnici te bilješke uz financijske izvještaje.

4.2.1. Bilanca

Bilanca je sustavni pregled imovine, kapitala i obveza na određeni datum. Sastoji se od aktive i pasive. Aktiva je imovina s kojom poduzeće raspolaže dok je pasiva izvor imovine. Aktiva i pasiva moraju biti u ravnoteži. U razmatranju financijskog položaja bitna je struktura imovine tj. aktive i obveza i kapitala, tj. pasive. Bilanca treba sadržavati usporedne podatke za tekuće i prethodu godinu. Bilanca je temeljni financijski izvještaj koji prikazuje financijski položaj poduzeća i služi kao podloga za ocjenu sigurnosti poslovanja. Daje odgovore na pitanja kakva je financijska snaga poduzeća, kolika je likvidnost, zaduženost, u kojem omjeru se imovina financira iz vlastitih i tuđih izvora itd.

AKTIVA=PASIVA

IMOVINA= KAPITAL + OBVEZE

KAPITAL= IMOVINA – OBVEZE

Imovina čini ekonomske resurse od kojih tvrtka može ostvariti određene ekonomske koristi. Imovina se uobičajeno sistematizira i u izvještaju prikazuje prema pojavnom obliku (stvari, prava ili novac) i prema funkciji koju obavlja u poslovnom procesu, odnosno vremenu moguće transformacije u novčani oblik.[20]

[20] Žager, K., Žager, L., (1999): Analiza financijskih izvještaja, Masmedia, Zagreb, str. 35

4.2.2. Račun dobiti i gubitka

FINANCIJSKI REZULTAT = PRIHODI – RASHODI

PRIHODI > RASHODI = DOBITAK

PRIHODI < RASHODI = GUBITAK

Prihodi predstavljaju povećanje ekonomske koristi kroz obračunsko razbolje u obliku priljeva ili povećanja sredstava ili smanjenja obveza, što ima za posljedicu povećanje glavnice. Rashod predstavlja smanjenje ekonomske koristi kroz obračunsko razdoblje u obliku odljeva ili iscrpljenja sredstva, što za posljedicu ima smanjenje glavnice. Za razliku od bilance, koja prikazuje financijski položaj u određenom vremenskom trenutku, račun dobiti i gubitka prikazuje aktivnosti poduzeća u određenom razdoblju.[21]

4.2.3. Izvještaj o novčanom tijeku

Izvještaj o novčanom toku predstavlja svojevrsnu analizu likvidnosti banke kojom se prikazuje uporaba (priljev i odljev) novca i novčanih ekvivalenata.[22]

Novčani tok može se ostvariti iz:

- Redovitih (poslovnih) aktivnosti
- Investicijskih (ulagateljskih) aktivnosti
- Financijskih aktivnosti

Poslovne aktivnosti su glavne aktivnosti koje ostvaruju prihod i najviše utječu na ostvareni rezultat. Novac koji se ostvari iz poslovnih aktivnosti je ključni pokazatelj o ostvarenom dostatnom opsegu novca za očuvanje poslovne sposobnosti poduzeća.[23]*Investicijske* aktivnosti vezuju se uz promjene na dugotrajnoj imovini. *Financijske* aktivnosti su vezane za financiranje poslovanja. Odnose se na promjene koje su vezane uz strukturu obveza i kapitala. Na svim razinama aktivnosti računaju se ukupni primici i izdaci i iskazuje se njihova razlika koja predstavlja čisti ili neto novčani tok.

[21] Žager, N., Mamić, Sačer I., Sever, S., Žager, L. (2008): Analiza financijskih izvještaja, Masmedia, Zagreb, str. 67,69
[22] Filipović, I., (2014.): Računovodstvo financijskih institucija, Ekonomski fakultet Split, Split, str. 196
[23] Žager, N., Mamić, Sačer I., Sever, Žager L., (2008): Analiza financijskih izvještaja, Masmedia, Zagreb, str.83

Izvještaj o novčanom toku daje sliku o pravom stanju tvrtke i da bi se razumio izvještaj o novčanom toku ključno je razlikovati primitke i izdatke te prihode i rashode. Prihodi i rashodi evidentiraju se po načelu nastanka događaja, stoga se zna dogoditi da poduzeća iskažu pozitivno poslovanje u računu dobiti i gubitka, a imaju problema s podmirivanjem obveza.

4.2.4. Izvještaj o promjenama kapitala

Promjene u kapitalu koje su se dogodile između 2 datume bilance, najčešće između tekuće i prethodne godine, ukazuju na povećanje ili smanjenje kapitala koji se dogodi u toku promatranog razdoblja.[24] Najvažnija promjena u kapitalu događa se zbog promjena zadržane dobiti. Kada se ostvaruje dobit iznos zadržane dobiti se povećava, a smanjuje se za iznos ostvarenog gubitka i iznos isplaćenih dividendi. Stoga ovaj izvještaj je bitan za određivanje politike dividende tj. za određivanje iznosa dividendi koje će se isplatiti iz zadržane dobiti.

4.2.5. Bilješke uz financijske izvještaje

Bilješke predstavljaju detaljnu razradu i dopunu podataka iz preostalih financijskih izvještaja. Bilješke uz financijske izvještaje, sastavljaju se sukladno odredbama Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, na način da trebaju:[25]

1. Pružiti informacije o osnovi za sastavljanje financijskih izvještaja i određenim računovodstvenim politikama primijenjenim u skladu s točkama 108. Do 115. Međunarodnog računovodstvenog standarda 1;
2. Objaviti informacije prema zahtjevima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja koje nisu prezentirane u bilanci, računu dobiti i gubitka, izvještaju u promjenama kapitala ili izvještaju o novčanom toku;
3. Pružiti dodatne informacije koje nisu prezentirane u bilanci , računu dobiti i gubitka, izvještaju o promjenama kapitala ili izvještaju o novčanom tijeku, ali su važne za razumijevanje bilo kojeg od njih.

[24] Abramović, K., Broz Tominac, S., Cutuvarić, M. i sur. (2008): Primje
[25] https://www.hnb.hr/

5.STATISTIČKA ANALIZA POSLOVANJA DM DROGERIEMARKT NA TEMELJU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

5.1. Horizontalna analiza

Analiza financijskih izvještaja koja omogućava uspoređivanje podataka kroz dulje vremensko razdoblje da bi se otkrile tendencije i dinamika promjena pojedinih bilančnih pozicija naziva se uobičajeno horizontalna analiza.[26] Sredstva koja se analiziraju u horizontalnoj analizi su komparativni financijski izvještaji i sagledavanje tendencija promjene.

Kad se za potrebe horizontalne analize koriste komparativni financijski izvještaji uspoređuju se samo dvije uzastopne godine i računa se apsolutna i relativna promjena.

Apsolutna razlika = iznos tekuće godine – iznos prethodne godine

*Relativna razlika = (apsolutna razlika/iznos prethodne godine) *100*

Ukoliko se sagledava tendencija promjena koriste se bazni indeksi na način da se izračuna: *Bazni indeks za tekuću godinu = (iznos tekuće godine/ iznos bazne godine) *100*

Nedostatak kod izračuna pomoću baznog indeksa je ako se uzme godina u kojoj su vrijednosti najmanje, sve ostale godine koje se uspoređuju s baznom prikazivati se porast u odnosu na bazno razdoblje, vrijedi i obrnuto ako se uzme bazno razdoblje u koje su vrijednosti bile najveće. Za bolje sagledavanje promjena bolje je koristiti duže razdoblje promatranja, bar 4 godine.

[26] Žager K., Mamić, Sačer I., Sever, S., Žager L. (2008): Analiza financijskih izvještaja, Masmedia; Zg, str. 228

Tablica 2. Horizontalna analiza bilance za 2012. I 2016.godinu

AKTIVA	**2012.**	**2016.**	**Apsolutna razlika**	**Relativna razlika (%)**
DUGOTRAJNA IMOVINA	92.834.194	80.233.817	-12.600.377	-13.57
NEMATERIJALNA IMOVINA	23.830.848	22.150.711	-1.680.137	-7,05
MATERIJALNA IMOVINA	60.232.120	49.105.113	-11.127.007	-18,47
DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	1.692.506	1.522.237	-170.269	-10,06
ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	7.078.720	7.455.756	377.036	5,33
KRATKOTRAJNA IMOVINA	230.642.194	269.692.994	39.050.800	16,9
ZALIHE	180.613.125	236.080.979	55.467.854	30,71
POTRAŽIVANJA	23.805.438	12.436.717	-11.368.721	-47,76
NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	26.223.631	21.175.298	-5.048.333	-19,25
PLAĆENI TR. BUDUĆEG RAZDOBLJA	13.311.829	20.002.538	6.690.709	50,26
UKUPNO AKTIVA	677.414.905	732.283.084	33.141.132	9,84
IZVANBILANČNI ZAPISI	17.150.300	12.426.924	-4.723.376	-27,54
PASIVA				
KAPITAL I REZERVE	165.823.783	182.276.923	16.453.140	9,92
TEMELJNI KAPITAL	4.833.000	4.833.000		
ZADRŽANA DOBIT	84.837.333	103.860.705	19.023.372	22,42
DOBITAK POSLOVNE GODINE	84.837.333	73.583.218	-11.254.115	-13,27
REZERVIRANJA	9.087.728	10.232.852	1.145.124	12,6
KRATKOROČNE OBVEZE	124.033.111	143.359.091	19.325.980	15,58
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA	37.843.595	34.060.484	-3.783.111	-9,99
UKUPNO PASIVA	336.788.217	564.633.197	33.141.133	9,84
IZVANBILANČNI ZAPISI	17.150.300	12.426.924	-4.723.376	-27,54

Tablica 2. prikazuje horizontalnu analizu bilance DM-a u 2016. u odnosu na 2012.godinu. U aktivi je vidljivo najveće smanjenje u stavki potraživanja, gdje je apsolutna razlika 11.368.721 kn, a relativna 47,76%. Plaćeni troškovi budućega razdoblja su se relativno najviše povećali, za 50,26%, a apsolutno za 6.690.709kn.

U pasivi možemo uočiti najveći porast u stavki zadržane dobiti; 19.023.372 apsolutno i 22,42% relativno

Tablica 3: Horizontalna analiza bilance za 2013. I 2016.g.

AKTIVA	**2013.**	**2016.**	**Apsolutna razlika**	**Relativna razlika (%)**
DUGOTRAJNA IMOVINA	89.036.406	80.233.817	-8.802.589	-9,89
NEMATERIJALNA IMOVINA	24.899.613	22.150.711	-2.748.902	-11,04
MATERIJALNA IMOVINA	54.891.670	49.105.113	-5.786.557	-10,54
DUGOTRAJNA FIN. IMOVINA	1.692.506	1.522.237	-170.269	-10,06
ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	7.552.617	7.455.756	-96.861	-1,28
KRATKOTRAJNA IMOVINA	243.596.310	269.692.994	26.096.684	10,71
ZALIHE	203.078.971	236.080.979	33.002.008	16,25
POTRAŽIVANJA	18.314.234	12.436.717	-5.877.517	-32,09
NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	22.203.105	21.175.298	-1.027.807	-4,62
PLAĆENI TR. BUDUĆEG RAZDOBLJA	10.617.555	20.002.538	9.384.983	88,39
UKUPNO AKTIVA	695.146.299	732.283.084	26.679.078	7,77
IZVANBILANČNI ZAPISI	19.263.312	12.426.924	-6.836.388	-35,48
PASIVA				
KAPITAL I REZERVE	152.393.127	182.276.923	29.883.796	19,60
TEMELJNI KAPITAL	4.833.000	4.833.000		
ZADRŽANA DOBIT	70.990.782	103.860.705	32.869.923	46,30
DOBITAK POSLOVNE GODINE	76.569.345	73.583.218	-2.986.127	-3,89
REZERVIRANJA	10.782.077	10.232.852	-549.225	-5,09
KRATKOROČNE OBVEZE	140.026.768	143.359.091	3.332.323	2,37
PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA	40.048.299	34.060.484	-5.987.815	-14,95
UKUPNO PASIVA	514.906.710	564.633.197	26.679.079	7,77
IZVANBILANČNI ZAPISI	19.263.312	12.426.924	-6.836.388	-35,48

Tablica 3. prikazuje horizontalnu analizu bilance DM-a u 2016. u odnosu na 2012.godinu. Najveće smanjenje u aktivi se dogodilo u izvanbilančnim zapisima; 6.836.388kn apsolutno i 35,48% relativno. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja su se povećali apsolutno za 9.384.983kn, a relativno za 88,39%.

Zadržana dobit u pasivi se povećala apsolutno za 32.869.923kn , a relativno za 46,30%

Tablica 4: Horizontalna analiza bilance za 2014. I 2016.

AKTIVA	**2014.**	**2016.**	**Apsolutna razlika**	**Relativna razlika (%)**
DUGOTRAJNA IMOVINA	79.498.654	80.233.817	735.163	0,92
NEMATERIJALNA IMOVINA	21.676.283	22.150.711	474.428	2,18
MATERIJALNA IMOVINA	48.259.533	49.105.113	845.580	1,75
DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	1.648.726	1.522.237	-126.489	-7,67
ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	7.914.112	7.455.756	-458.356	-5,79
KRATKOTRAJNA IMOVINA	242.121.940	269.692.994	27.571.054	11,38
ZALIHE	207.653.826	236.080.979	28.427.153	13,68
POTRAŽIVANJA	14.394.885	12.436.717	-1.958.168	-13,61
NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	20.073.229	21.175.298	1.102.069	5,49
PLAĆENI TR. BUDUĆEG RAZDOBLJA	5.291.991	20.002.538	14.710.547	277,97
UKUPNO AKTIVA	648.533.179	732.283.084	43.016.764	13,15
IZVANBILANČNI ZAPISI	13.296.274	12.426.924	-869.350	-6,53
PASIVA				
KAPITAL I REZERVE	144.921.992	182.276.923	37.354.931	25,77
TEMELJNI KAPITAL	4.833.000	4.833.000	0	0
ZADRŽANA DOBIT	70.560.127	103.860.705	33.300.578	47,19
DOBITAK POSLOVNE GODINE	69.528.865	73.583.218	4.054.353	5,83
REZERVIRANJA	10.625.939	10.232.852	-393.087	-3,69
KRATKOROČNE OBVEZE	131.851.027	143.359.091	11.508.064	8,72
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA	39.513.627	34.060.484	-5.453.143	-13,80
UKUPNO PASIVA	485.130.851	564.633.197	43.016.765	13,15
IZVANBILANČNI ZAPISI	13.296.274	12.426.924	-869.350	-6,53

Tablica 4. prikazuje horizontalnu analizu bilance DM-a u 2016. u odnosu na 2014.godinu. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja su enormno povećani i apsolutno i relativno, apsolutno za 14.710,547kn, a relativno za 277,97%. Najviše su se smanjila potraživanja, apsolutno za 1.958.168kn a relativno za 13,61%. Zadržana dobit se povećala relativno za 47,19%, a apsolutno za 33.300.578kn.

Tablica 5: Horizontalna analiza bilance za 2015. I 2016.g

AKTIVA	**2015.**	**2016.**	**Apsolutna razlika**	**Relativna razlika (%)**
DUGOTRAJNA IMOVINA	69.975.752	80.233.817	10.258.065	14,66
NEMATERIJALNA IMOVINA	11.964.208	22.150.711	10.186.503	85,14
MATERIJALNA IMOVINA	46.962.089	49.105.113	2.143.024	4,56
DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	1.648.726	1.522.237	-126.489	-7,67
ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	9.400.729	7.455.756	-1.944.973	-20,69
KRATKOTRAJNA IMOVINA	256.274.460	269.692.994	13.418.534	5,24
ZALIHE	224.067.434	236.080.979	12.013.545	5,36
POTRAŽIVANJA	13.704.349	12.436.717	-1.267.632	-9,25
NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	18.502.677	21.175.298	2.672.621	14,44
PLAĆENI TR. BUDUĆEG RAZDOBLJA	22.579.067	20.002.538	-2.576.529	-11,41
UKUPNO AKTIVA	688.169.426	732.283.084	21.100.070	6,05
IZVANBILANČNI ZAPISI	13.089.935	12.426.924	-663.011	-5,07
PASIVA				
KAPITAL I REZERVE	150.293.705	182.276.923	31.983.218	21,28
TEMELJNI KAPITAL	4.833.000	4.833.000		0,00
ZADRŽANA DOBIT	70.088.993	103.860.705	33.771.712	48,18
DOBITAK POSLOVNE GODINE	75.371.712	73.583.218	-1.788.494	-2,37
REZERVIRANJA	10.297.718	10.232.852	-64.866	-0,63
KRATKOROČNE OBVEZE	145.608.814	143.359.091	-2.249.723	-1,55
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA	42.629.043	34.060.484	-8.568.559	-20,10
UKUPNO PASIVA	512.212.920	564.633.197	21.100.070	6,05
IZVANBILANČNI ZAPISI	13.089.935	12.426.924	-663.011	-5,07

Tablica 5. prikazuje horizontalnu analizu bilance DM-a u 2016. u odnosu na 2015.godinu. Najveća promjena aktive dogodila se u stavki nematerijalne imovine, apsolutni porast za 10.186.503kn, a apsolutni za 85,14%. U pasivi bilježimo veliki porast zadržane dobiti, relativno za 48,18%, a odgođeno plaćanje troškova smanjeno je relativno za 20,10%.

Tablica 6: Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka za 2012. I 2016.godinu

Račun dobiti i gubitka	2012.	2016.	Apsolutna razlika	Relativna razlika (%)
Poslovni prihodi	1.639.128.344	1.655.936.217	16.807.873	1,03
Poslovni rashodi	1.531.662.508	1.562.901.039	31.238.531	2,04
Ukupni prihodi	1.639.128.344	1.655.936.217	16.807.873	1,03
Ukupni rashodi	1.531.662.508	1.562.901.039	31.238.531	2,04
Dobit prije oporezivanja	107.465.836	93.035.178	-14.430.658	-13,43
Porez na dobit	107.465.836	19.451.960	-88.013.876	-81,90
Dobit ili gubitak razdoblja	84.837.332	73.583.218	-11.254.114	-13,27

Tablica 6 prikazuje horizontalnu analizu računa dobiti i gubitka u 2016. U odnosu na 2012. Godinu. Porez na dobit je u velikoj mjeri smanjen, relativno za 81,9%, a apsolutno za 88.013.876kn. Najveće povećanje bilježimo u ukupnim rashodima, relativno za 2,04%.

Tablica 7: Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka za 2013. I 2016. Godinu

Račun dobiti i gubitka	2013.	2016.	Apsolutna razlika	Relativna razlika (%)
Poslovni prihodi	1.614.059.947	1.655.936.217	41.876.270	2,59
Poslovni rashodi	1.517.406.420	1.562.901.039	45.494.619	3,00
Ukupni prihodi	1.614.059.947	1.655.936.217	41.876.270	2,59
Ukupni rashodi	1.517.406.420	1.562.901.039	45.494.619	3,00
Dobit prije oporezivanja	96.653.527	93.035.178	-3.618.349	-3,74
Porez na dobit	20.084.183	19.451.960	-632.223	-3,15
Dobit ili gubitak razdoblja	76.569.344	73.583.218	-2.986.126	-3,90

Tablica 7. prikazuje horizontalnu analizu računa dobiti i gubitka u 2016. U odnosu na 2013.godinu. Nema nekih značajnih promjena, ali može se uočiti da je najviše smanjena dobit prije razdoblja, apsolutno za 2.986.126kn , a relativno za 3,9%.

Tablica 8: Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka za 2014. I 2016.godinu

Račun dobiti i gubitka	2014.	2016.	Apsolutna razlika	Relativna razlika (%)
Poslovni prihodi	1.639.704.097	1.655.936.217	16.232.120	0,99
Poslovni rashodi	1.551.545.683	1.562.901.039	11.355.356	0,73
Ukupni prihodi	1.639.704.097	1.655.936.217	16.232.120	0,99
Ukupni rashodi	1.551.545.683	1.562.901.039	11.355.356	0,73
Dobit prije oporezivanja	88.158.414	93.035.178	4.876.764	5,53
Porez na dobit	18.629.549	19.451.960	822.411	4,41
Dobit ili gubitak razdoblja	69.528.865	73.583.218	4.054.353	5,83

U tablici 8. možemo vidjeti najveći porast u dobiti prije oporezivanja, apsolutno za 4.876.764kn, a relativno za 5,53%. Svi ostali pokazatelji su također pozitivni u smislu da nema smanjenja u 2016.u odnosu na 2014.godinu.

Tablica 9: Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka za 2015. I 2016.godinu

Račun dobiti i gubitka	2015.	2016.	Apsolutna razlika	Relativna razlika (%)
Poslovni prihodi	1.630.147.175	1.655.936.217	25.789.042	1,58
Poslovni rashodi	1.534.937.354	1.562.901.039	27.963.685	1,82
Ukupni prihodi	1.630.147.175	1.655.936.217	25.789.042	1,58
Ukupni rashodi	1.534.937.354	1.562.901.039	27.963.685	1,82
Dobit prije oporezivanja	95.209.821	93.035.178	-2.174.643	-2,28
Porez na dobit	19.838.109	19.451.960	-386.149	-1,95
Dobit ili gubitak razdoblja	75.371.712	73.583.218	-1.788.494	-2,37

U tablici 9. Također nema značajnih razlika, ali možemo uočiti najveće smanjenje dobiti prije oporezivanja, apsolutno za 2.174.643kn, a relativno za 2,28%. Najveći porast zabilježen je u stavki ukupni rashodi, apsolutno za 27.963.685kn, a relativno za 1,82%.

5.2. Vertikalna analiza

Vertikalna analiza pokazuje postotni udjel svake stavke financijskog izvješća u odnosu na odgovarajući zbroj. Na primjer, u aktivi će tekuća aktiva biti prikazana u odnosu na ukupnu aktivu. Iz usporednog izvješća za vertikalnu analizu bilančnih pozicija može se uočiti kako se kreću odnosi među pozicijama tijekom vremena.[27]

[27] Belak, V., (1995): Menadžersko računovodstvo, PRiF plus, Zagreb, str. 96

Tablica 10: Vertikalna analiza bilance za 2012., 2013., i 2014. Godinu

AKTIVA	2012.	%	2013.	%	2014	%
DUGOTRAJNA IMOVINA	92.834.194	13,70	89.036.406	12,81	79.498.654	12,26
NEMAT. IMOVINA	23.830.848	3,52	24.899.613	3,58	21.676.283	3,34
MAT. IMOVINA	60.232.120	8,89	54.891.670	7,90	48.259.533	7,44
DUGOTR. FIN. IM.	1.692.506	0,25	1.692.506	0,24	1.648.726	0,25
ODG. POREZNA IM.	7.078.720	1,04	7.552.617	1,09	7.914.112	1,22
KRATKOTR. IMOVINA	230.642.194	34,05	243.596.310	35,04	242.121.940	37,33
ZALIHE	180.613.125	26,66	203.078.971	29,21	207.653.826	32,02
POTRAŽIVANJA	23.805.438	3,51	18.314.234	2,63	14.394.885	2,22
NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	26.223.631	3,87	22.203.105	3,19	20.073.229	3,10
PLAĆENI TR. BUDUĆEG RAZDOBLJA	13.311.829	1,97	10.617.555	1,53	5.291.991	0,82
IZVANBILANČNI ZAPISI	17.150.300	2,53	19.263.312	2,77	13.296.274	2,05
UKUPNA AKTIVA	677.414.905	100	695.146.299	100,00	648.533.179	100,00
PASIVA						
KAPITAL I REZERVE	165.823.783	31,38	152.393.127	29,60	144.921.992	29,87
TEMELJNI KAPITAL	4.833.000	0,91	4.833.000	0,94	4.833.000	1,00
ZADRŽANA DOBIT	84.837.333	16,05	70.990.782	13,79	70.560.127	14,54
DOBITAK POSL. GOD.	84.837.333	16,05	76.569.345	14,87	69.528.865	14,33
REZERVIRANJA	9.087.728	1,72	10.782.077	2,09	10.625.939	2,19
KRATK. OBVEZE	124.033.111	23,47	140.026.768	27,19	131.851.027	27,18
ODGOĐENO PLAĆANJE TR.	37.843.595	7,16	40.048.299	7,78	39.513.627	8,14
IZVANBILANČNI ZAPISI	17.150.300	3,25	19.263.312	3,74	13.296.274	2,74
UKUPNA PASIVA	528.446.183	100,00	514.906.710	100,00	485.130.851	100,00

Tablica 10.prikazuje vertikalnu analizu za 2012.,2013., i 2014.godinu. U aktivi u 2012.godini najveći udio ima kratkotrajna imovina, 34,05%, a najmanji udio je imala dugotrajna financijska imovina, 0,25%. U pasivi najveći udio ide na kapital i rezerve, 31,38%. U 2013.godini u aktivi najveći udio isto ima kratkotrajna imovina, 35,04%, a najmanji udio opet dugotrajna financijska imovina, 0,24%. U pasivi najveći udio ima kapital, 29,6%. U 2014. godini u aktivi nosi kratkotrajna imovina, 37,33%, a u pasivi opet kapital i rezerve, 29,87%.

Tablica 11: Vertikalna analiza za 2015. I 2016.godinu

AKTIVA	**2015.**	**%**	**2016.**	**%**
DUGOTRAJNA IMOVINA	69.975.752	10,17	80.233.817	10,96
NEMAT. IMOVINA	11.964.208	1,74	22.150.711	3,02
MAT. IMOVINA	46.962.089	6,82	49.105.113	6,71
DUGOTR. FIN. IM.	1.648.726	0,24	1.522.237	0,21
ODGOĐENA POREZNA IM.	9.400.729	1,37	7.455.756	1,02
KRATKOTR. IMOVINA	256.274.460	37,24	269.692.994	36,83
ZALIHE	224.067.434	32,56	236.080.979	32,24
POTRAŽIVANJA	13.704.349	1,99	12.436.717	1,70
NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	18.502.677	2,69	21.175.298	2,89
PLAĆENI TR. BUDUĆEG RAZDOBLJA	22.579.067	3,28	20.002.538	2,73
IZVANBILANČNI ZAPISI	13.089.935	1,90	12.426.924	1,70
UKUPNA AKTIVA	688.169.426	100,00	732.283.084	100,00
PASIVA				
KAPITAL I REZERVE	150.293.705	29,34	182.276.923	32,28
TEMELJNI KAPITAL	4.833.000	0,94	4.833.000	0,86
ZADRŽANA DOBIT	70.088.993	13,68	103.860.705	18,39
DOBITAK POSL. GODINE	75.371.712	14,71	73.583.218	13,03
REZERVIRANJA	10.297.718	2,01	10.232.852	1,81
KRATKOROČNE OBVEZE	145.608.814	28,43	143.359.091	25,39
ODGOĐENO PLAĆANJE TR.	42.629.043	8,32	34.060.484	6,03
IZVANBILANČNI ZAPISI	13.089.935	2,56	12.426.924	2,20
UKUPNA PASIVA	512.212.920	100,00	564.633.197	100,00

Tablica 11 prikazuje vertikalnu analizu za 2015.i 2016.godinu. U 2015.godini najmanji udio u aktivi ima dugotrajna financijska imovina, 0,24%, a najveći udio kratkotrajna imovina, zatim zalihe , sa 32,56%. U pasivi najmanji udio ima temeljni kapital, 0,94%, a najveći, kapital i rezerve, 29,34%.

U 2016.godini u aktivi najveći udio ima kratkotrajna imovina, 36,83%, a najmanji dugotrajna financijska imovina, 0,21%. U pasivi kapital i rezerve nose najveći udio, a najmanji opet temeljni kapital.

ZAKLJUČAK

Kroz ovaj rad moglo se uočiti da je analiza financijskih izvještaja proces primjene različitih analitičkih tehnika i sredstava uz pomoć kojih se financijski podaci iz izvještaja pretvaraju u informacije relevantne za upravljanje. Prema Zakonu o računovodstvu, poduzetnici moraju voditi poslovne knjige i sastavljati temeljne financijske izvještaje koji su definirani prema Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja. U temeljne financijske izvještaje ubrajamo: bilanca, račun dobiti i gubitka, izvješće o novčanom tijeku, izvješće o promjenama glavnice te bilješke uz financijska izvješća. Kroz razdoblje od 2012. Do 2016. Godine moguć je uvid u financijske izvještaje DM- drogeriemarkta, pa je potrebno ispitati te informacije te dati mišljenje o njihovoj realnosti i objektivnosti.
Kroz horizontalnu i vertikalnu analizu financijskih izvještaja poduzeća DM d.o.o. , dobio se uvid u perspektivu rada.

Iz obrađenih podataka možemo zaključiti da poduzeće DM d.o.o. ostvaruje poslovanje sa tendencijom rasta u zadnje 4 godine, te da politika poslovanja u potpunosti opravdava pozitivne rezultate, kao i zadovoljstvo kupaca, a i radnika.

SAŽETAK

Cilj ovog rada je bila analiza financijskih izvještaja poduzeća DM d.o.o. kako bi se došlo do informacija o financijskoj uspješnosti poslovanja. Za to se koristila vertikalna i horizontalna analiza, koja omogućuje uvid u relacije financijskih rezultata za promatrano razdoblje. Istraživanje je obuhvatilo razdoblje od 2012.do 2016.godine. Uspoređujući financijske podatke ovog poduzeća može se zaključiti da poduzeće iz godine u godinu ostvaruje pozitivne financijske rezultate, ali da svakako ima mjesta za napredak i još veći rast prihoda.

Ključne riječi: analiza poslovanja, analiza financijskih izvještaja, statistička analiza.

SUMMARY

The aim of this work was to analyze the financial statements of DM d.o.o. to get information of the financial success of the business. Vertical and horizontal analysis was used to provide an insight into the relationship between financial results for the observed period. The research covered the period from 2012 to 2016. By comparing the financial data of this company it can be concluded that the company has positive financial results year after year, but there is certainly room for progress and even greater revenue growth.

Key words: business analysis, analysis of financial statements, statistical analysis.

LITERATURA:

1. http://www.moj-bankar.hr/Kazalo/D/Dru%C5%A1tvo-s-ograni%C4%8Denom-odgovorno%C5%A1%C4%87u-d-o-o
2. Žager, N., Sačer I., Sever, S.; Žager, L.(2008): Analuza financijskih izvještaja, Masmedia, Zagreb, str.224
3. Žugaj, M. (1979.): Metode analize i sinteze, Fakultet organizacije i informatike, Varaždin
4. http://www.unizd.hr/portals/4/nastavni_mat/1_godina/metodologija/metode_znanstvenih_istrazivanja.pdf
5. Verčić, Tkalac, A., Sinčić Ćorić D., Pološki Vokić N. (2011.): Priručnik za metodologiju istraživačkog rada u društvenim istraživanjima, M.E.P., Zagreb, str.4
6. Žugaj, M., Dumičić, K.- Dušak, V. (2006.) : Fakultet organizacije i informatike, Varaždin, str. 94
7. Rozga, A., Grčić, B., (2009): Poslovna statistika, Sveučilište u Splitu, Ekonomski fakultet Split, Split, str.1
8. Rozga, A., Grčić, B., (2009): Poslovna statistika, Sveučilište u Splitu, Ekonomski fakultet Split, Split, str.3
9. Rozga, A., Grčić, B., (2009): Poslovna statistika, Sveučilište u Splitu, Ekonomski fakultet Split, Split, str.3
10. Šošić, I., Serdar, V. (1992) : Uvod u statistiku, školska knjiga, Zagreb, str.9
11. Pivac, S., Šego, B. (2005): Statistika , Alka script, Zagreb, str.30
12. Rozga, A., (2009): Statistika za ekonomiste, Ekonomski fakultet Split, Split, str. 17
13. Rozga, A., (2009): Statistika za ekonomiste, Ekonomski fakultet Split, Split, str. 274
14. Rozga, A., (2009): Statistika za ekonomiste, Ekonomski fakultet Split, Split, str. 275
15. https://de.wikipedia.org/wiki/Dm-drogerie_markt
16. https://www.dm-drogeriemarkt.hr/hr_homepage/o_nama/dm_vremeplov/
17. http://www.dnevno.hr/magazin/lifestyle/
18. http://www.tportal.hr/
19. https://www.tportal.hr/biznis/clanak/dm-i-dalje-najveci-muller-mu-dahce-za-vratom-20150714
20. Žager, K., Žager, L., (1999): Analiza financijskih izvještaja, Masmedia, Zagreb, str. 35

21. Žager, N., Mamić, Sačer I., Sever, S., Žager, L. (2008): Analiza financijskih izvještaja, Masmedia, Zagreb, str. 67,69
22. Filipović, I., (2014.): Računovodstvo financijskih institucija, Ekonomski fakultet Split, Split, str. 196
23. Žager, N., Mamić, Sačer I., Sever, Žager L., (2008): Analiza financijskih izvještaja, Masmedia, Zagreb, str.83
24. Abramović, K., Broz Tominac, S., Cutuvarić, M. i sur. (2008): Primje
25. https://www.hnb.hr/
26. Žager K., Mamić, Sačer I., Sever, S., Žager L. (2008): Analiza financijskih izvještaja, Masmedia; Zg, str. 228
27. Belak, V., (1995): Menadžersko računovodstvo, PRiF plus, Zagreb, str. 96

POPIS TABLICA I GRAFOVA

- Tablica 1. Poslovanje drogerija u Hrvatskoj u 2014.g.
- Tablica 2. Horizontalna analiza bilance za 2012. I 2016.godinu
- Tablica 3. Horizontalna analiza bilance za 2013. I 2016.g.
- Tablica 4. Horizontalna analiza bilance za 2014. I 2016.
- Tablica 5. Horizontalna analiza bilance za 2015. I 2016.
- Tablica 6. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka za 2012. I 2016.godinu
- Tablica 7. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka za 2013. I 2016.godinu
- Tablica 8. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka za 2014. I 2016.godinu
- Tablica 9. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka za 2015. I 2016.godinu
- Tablica 10. Vertikalna analiza bilance za 2012., 2013., i 2014. Godinu
- Tablica 11. Vertikalna analiza za 2015. I 2016.godinu
- Graf 1. Struktura imovine i izvora imovine DM-a od 2013. do 2016.godine