ANALIZA POSLOVANJA PODUZEĆA KORKYRA SHIPPING d.o.o.

Ževrnja, Anita

Undergraduate thesis / Završni rad

2018

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:124:246522

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

ZAVRŠNI RAD

ANALIZA POSLOVANJA PODUZEĆA KORKYRA SHIPPING d.o.o.

Mentor:

izv.prof.dr.sc. Tina Vuko

Student:

Anita Ževrnja, 1151134

Split, svibanj 2018.

SADRŽAJ

1. UVOD 4

1.1. Definicija problema 4

1.2. Cilj rada 5

1.3. Metode rada 5

1.4. Struktura rada 6

2. FINANCIJSKO IZVJEŠTAVANJE U RH 7

2.1. Zakonska regulativa 7

2.2. Temeljni financijski izvještaji 13

2.2.1. Bilanca 15

2.2.2. Račun dobiti i gubitka 23

2.2.3. Izvještaj o novčanim tokovima 26

2.2.4. Izvještaj o promjenama kapitala 28

2.2.5. Izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti 28

2.2.6. Bilješke uz financijske izvještaje 29

3. METODE I POSTUPCI ANALIZE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA 31

3.1. Definicija i važnost analize financijskih izvještaja 31

3.2. Vertikalna analiza 36

3.3. Horizontalna analiza 36

3.4. Analiza trenda performansi 36

3.5. Analiza pomoću financijskih pokazatelja 37

3.5.1. Pokazatelj likvidnosti 37

3.5.2. Pokazatelj solventnosti 39

3.5.3. Pokazatelj aktivnosti 40

3.5.4. Pokazatelj dodane vrijednosti 41

3.5.5. Pokazatelj ekonomičnosti 42
3.5.6. Pokazatelj profitabilnosti 43
4. ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA PODUZEĆA KORKYRA SHIPPING D.O.O. 46
4.1. Opći podaci o poduzeću 46
4.2. Vertikalna analiza konsolidiranih financijskih izvještaja poduzeća Korkyra Shipping d.o.o. 46
4.2.1. Vertikalna analiza pozicija bilance poduzeća Korkyra Shipping d.o.o. 46
4.2.2. Vertikalna analiza pozicija računa dobiti i gubitka poduzeća Korkyra Shipping d.o.o. 47
4.3. Horizontalna analiza konsolidiranih financijskih izvještaja poduzeća Korkyra Shipping d.o.o. 48
4.3.1. Horizontalna analiza pozicija bilance poduzeća Korkyra Shipping d.o.o. 48
4.3.2. Horizontalna analiza pozicija računa dobiti i gubitka poduzeća Korkyra Shipping d.o.o. 49
4.4. Analiza trenda konsolidiranih financijskih izvještaja poduzeća Korkyra Shipping d.o.o. 50
4.5. Analiza konsolidiranih financijskih izvještaja pomoću financijskih pokazatelja poduzeća Korkyra Shipping d.o.o. 52
4.5.1. Likvidnost poduzeća Korkyra Shipping d.o.o. 52
4.5.2. Solventnost poduzeća Korkyra Shipping d.o.o 52
4.5.3. Aktivnost poduzeća Korkyra Shipping d.o.o 53
4.5.4. Dodana vrijednost poduzeća Korkyra Shipping d.o.o. 54
4.5.5. Ekonomičnost poduzeća Korkyra Shipping d.o.o..... 55
4.5.6. Profitabilnost poduzeća Korkyra Shipping d.o.o 55
5. ZAKLJUČAK 57

PRILOZI.....62

SAŽETAK.....77

SUMMARY 78

1. UVOD

Mala i srednja poduzeća su jedna od najznačajnijih komponenti ekonomskog rasta, dinamike i fleksibilnosti u svim ekonomijama svijeta. Ovu činjenicu dokazuje i dinamičnost malog gospodarstva u ukupnom gospodarstvu u Republici Hrvatskoj te ujedno predstavljaju jedan od najvažnijih pokretača gospodarskog razvitka.

Eksterno financijsko izvještavanje regulirano je brojnim zakonima i standardima. Mala i srednja poduzeća su prepoznata kao zasebna skupina u gospodarstvu, u smislu organizacije i ustroja financijskog izvještavanja u prvom redu za eksterne korisnike.[1]

Analiza poslovanja sastoji se od analize financijskog poslovanja na temelju podataka iz financijskih izvještaja, izračuna financijskih pokazatelja poslovanja te analize cjelokupnog poslovanja.

Financijska analiza je važan alat koji interesne strane koriste pri donošenju odluka vezanih za poslovanje poduzeća, a omogućava razumijevanje financijskih izvještaja koji su izvor informacija za ostvarivanje ciljeva. Kako bi informacije i saznanja bile što realnije prezentirani podaci u financijskim izvještajima moraju biti odraz realnog stanja.

1.1. Definicija problema

U radu se utvrđuju karakteristike i analizira poslovanje poduzeća Korkyra Shipping d.o.o. pomoću različitih metoda analize financijskih izvještaja kroz razdoblje od četiri godine, točnije od 2013.–2016., čime se pokazuje posluje li poduzeće uspješno i financijsko stabilno te se na temelju rezultata procjenjuje i buduće poslovanje.

[1] Dečman, N. (2012): Financijski izvještaji kao podloga za ocjenu sigurnosti i uspješnosti poslovanja malih i srednjih poduzeća u Republici Hrvatskoj. *Ekonomski pregled*, *63* (7-8), 446-467.

1.2. Cilj rada

Cilj istraživanja je dati sveobuhvatnu ocjenu uspješnosti poslovanja poduzeća Korkyra Shipping d.o.o. provođenjem vertikalne i horizontalne analize, analize trenda te analize pomoću pokazatelja. Spomenutom analizom i usporedbom rezultata u odabranim razdobljima (od 2013.-2016. godine) ocijenit će se uspješnost dosadašnjeg poslovanja i odrediti financijski položaj poduzeća. Na temelju dobivenih informacija će se prepoznati prednosti koje poduzeće treba iskoristiti te nedostatci na kojima bi trebalo poraditi.

1.3. Metode rada

Pri izradi rada se koriste metode klasifikacije, deskripcije, indukcije, usporedbe, analize, sinteze i kompilacije.

- Metoda klasifikacije koristi se za podjelu šireg obujma pojma na njegove uže dijelove.
- Metoda deskripcije se koristi za opisivanje pojmova vezanih za financijsko izvještavanje i analizu uz objašnjenje o važnosti opisanih činjenica te kod upoznavanja osnovnih podataka o poduzeću.
- Metoda indukcije se koristi za induktivno donošenje zaključaka kojim se na temelju analize pojedinačnih činjenica doći do zaključka o općem sudu.
- Metoda usporedbe koristi se za komparaciju financijskih rezultata kroz godine pomoću dostupnih izvještaja u promatranom vremenskom razdoblju.
- Metodom analize se istražuju godišnji financijski izvještaji za 2013., 2014., 2015. i 2016. godinu na način da se raščlanjuju složeni pojmovi, sudovi i zaključci na jednostavnije sastavne dijelove i elemente kako bi se svaki dio mogao izučavati zasebno.
- Metoda sinteze se koristi radi lakšeg donošenja odluka tako da se sistematiziraju spoznaje do kojih se došlo istraživanjem.
- Metoda kompilacije omogućuje korištenje tuđih opažanja, stavova, zaključaka i spoznaja, uz obavezno citiranje korištenih materijala.

1.4. Struktura rada

Rad se sastoji od pet poglavlja.

U prvom, uvodnom, poglavlju se definira problem istraživanja, navode i objašnjavaju korištene znanstvene metode, definira cilj istraživanja te objašnjava struktura rada.

U teorijski dio rada spadaju dva poglavlja. Kroz drugo poglavlje se opisuje zakonska regulativa financijskog izvještavanja u Republici Hrvatskoj te se navode i objašnjavaju temeljni financijski izvještaji. U trećem poglavlju se definiraju postupci analize financijskih izvještaja te se objašnjava važnost analize financijskih izvještaja.

Empirijski dio rada obuhvaća četvrto poglavlje gdje se iznose osnovni podatci o poduzeću, provedena analiza izvještaja uz objašnjenja svih rezultata.

Zaključno, peto, poglavlje sadržava mišljenja, spoznaje, osvrte i zaključke do kojih se došlo provedenom analizom.

2. FINANCIJSKO IZVJEŠTAVANJE U RH

2.1. Zakonska regulativa

Zakonom o računovodstvu[2] (ZOR) uređuje se računovodstvo poduzetnika, razvrstavanje poduzetnika i grupa poduzetnika, knjigovodstvene isprave i poslovne knjige, popis imovine i obveza, primjena standarda financijskog izvještavanja i tijelo za donošenje standarda financijskog izvještavanja, godišnji financijski izvještaji i konsolidacija godišnjih financijskih izvještaja, izvještaj o plaćanjima javnom sektoru, revizija godišnjih financijskih izvještaja i godišnjih izvješća, sadržaj godišnjih izvješća, javna objava godišnjih financijskih izvješća i godišnjih izvješća, Registar financijskog izvješća te obavljanje nadzora.

Poduzetnici se u smislu ZOR-a razvrstavaju na mikro, male, srednje i velike ovisno o pokazateljima utvrđenim na zadnji dan poslovne godine koja prethodi poslovnoj godini za koju se sastavljaju financijski izvještaji. Pokazatelji na temelju kojih se razvrstavaju poduzetnici su:[3]

- Iznos ukupne aktive
- Iznos prihoda
- Prosječan broj radnika tijekom poslovne godine.

Mikro poduzetnici su oni koji ne prelaze granične pokazatelje u dva od sljedeća tri uvjeta:[4]

- ukupna aktiva 2.600.000,00 kuna
- prihod 5.200.000,00 kuna
- prosječan broj radnika tijekom poslovne godine – 10 radnika.

Mali poduzetnici su oni koji nisu mikro poduzetnici i ne prelaze granične pokazatelje u dva od sljedeća tri uvjeta:[5]

[2] Narodne novine (2015): *Zakon o računovodstvu,* čl. 1, izdanje: NN 78/2015 [Internet] dostupno na: https://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2015_07_78_1493.html [03.03.2018.]
[3] Narodne novine (2015): *Zakon o računovodstvu,* čl. 5, stavak 1.–6., izdanje: NN 78/2015 [Internet] dostupno na: https://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2015_07_78_1493.html [03.03.2018.]
[4] Ibid.
[5] Ibid.

- ukupna aktiva 30.000.000,00 kuna
- prihod 60.000.000,00 kuna
- prosječan broj radnika tijekom poslovne godine – 50 radnika.

Srednji poduzetnici su oni koji nisu ni mikro ni mali poduzetnici i ne prelaze granične pokazatelje u dva od sljedeća tri uvjeta:[6]

- ukupna aktiva 150.000.000,00 kuna
- prihod 300.000.000,00 kuna
- prosječan broj radnika tijekom poslovne godine – 250 radnika.

Veliki poduzetnici su:[7]

1. poduzetnici koji prelaze granične pokazatelje u najmanje dva od tri uvjeta

2. banke, štedne banke, stambene štedionice, institucije za elektronički novac, društva za osiguranje, društva za reosiguranje, *leasing*-društva, društva za upravljanje UCITS fondovima, društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, UCITS fondovi, alternativni investicijski fondovi, mirovinska društva koja upravljaju obveznim mirovinskim fondovima, mirovinska društva koja upravljaju dobrovoljnim mirovinskim fondovima, dobrovoljni mirovinski fondovi, obvezni mirovinski fondovi te mirovinska osiguravajuća društva, društva za dokup mirovine, faktoring-društva, investicijska društva, burze, operateri MTP-a, središnja klirinška depozitarna društva, operateri središnjeg registra, operateri sustava poravnanja i/ili namire i operateri Fonda za zaštitu ulagača.

Poduzetnik je dužan sastavljati i prezentirati godišnje financijske izvještaje primjenom Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja (HSFI) ili Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (MSFI), sukladno odredbama ZOR-a.

Hrvatski standardi financijskog izvještavanja nastali su sukladno Zakonu o računovodstvu, a donosi ih Odbor za standarde financijskog izvještavanja te se objavljuju u »Narodnim novinama«. Oni se temelje na domaćoj računovodstvenoj teoriji i praksi, odrednicama Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja kao i na Direktivi 2013/34/EU Europskog parlamenta i Vijeća

[6] Ibid.
[7] Ibid.

od 26. lipnja 2013. o godišnjim financijskim izvještajima, konsolidiranim financijskim izvještajima i povezanim izvješćima za određene vrste poduzeća, o izmjeni Direktive 2006/43/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i o stavljanju izvan snage direktiva Vijeća 78/660/EEZ i 83/349/EEZ (u daljnjem tekstu: Direktiva 2013/34/EU). Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja regulira se tematika u vezi s financijskim izvještajima, u prvom redu, namijenjenih vanjskim korisnicima. Hrvatske standarde financijskog izvještavanja karakterizira dinamičnost, odnosno prilagođavanje zahtjevima struke, izmijenjenim, dopunjenim i prilagođenim Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i Direktivi 2013/34/EU.[8] Hrvatski standardi financijskog izvještavanja su računovodstvena načela i pravila priznavanja, mjerenja i klasifikacije poslovnih događaja te sastavljanja i prezentiranja financijskih izvještaja. U cilju pojednostavljenja računovodstvene regulative u Republici Hrvatskoj doneseni su Hrvatski standardi financijskog izvještavanja (HSFI) koji su prije svega namijenjeni malim i srednjim poduzećima.[9] U Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja naznačene su temeljne koncepcije na kojima počiva sastavljanje i prezentiranje financijskih izvještaja. Svrha ovih standarda je:[10]

- propisati osnovu za sastavljanje i prezentaciju financijskih izvještaja
- pomoć revizorima u formiranju mišljenja jesu li financijski izvještaji u skladu s Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja
- pomoć korisnicima financijskih izvještaja pri tumačenju podataka i informacija koje su sadržane u financijskim izvještajima.

Cilj Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja je da financijski izvještaji temeljeni na ovim standardima pruže informacije o financijskom položaju, financijskoj uspješnosti i novčanim tokovima poduzetnika koje koriste, u prvom redu, vanjski korisnici u donošenju ekonomskih odluka. Financijski izvještaji koji se temelje na Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja pružaju informaciju o imovini, obvezama, kapitalu, prihodima, rashodima, dobiti i gubitku,

[8] Narodne novine (2015): *Odluka o objavljivanju hrvatskih standarda financijskog izvještavanja*, čl. 4, stavak 1.1, izdanje: NN 86/2015 [Internet]; dostupno na: https://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2015_08_86_1709.html [11.03.2018.]
[9] Dečman, N. (2012): op. cit. str. 447.
[10] Narodne novine (2015): *Odluka o objavljivanju hrvatskih standarda financijskog izvještavanja*, čl. 4, stavak 1.2, izdanje: NN 86/2015 [Internet]; dostupno na: https://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2015_08_86_1709.html [11.03.2018.]

promjenama u kapitalu i novčanom toku. Ciljevi Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja jesu razvijati u javnom interesu računovodstvene standarde koji zahtijevaju kvalitetne, transparentne i usporedne informacije u financijskim izvještajima.[11]

Međunarodni standardi financijskog izvještavanja su međunarodni računovodstveni standardi koji su regulirani Uredbom Europskog parlamenta (1126/2008), a donosi ih Odbor za međunarodne računovodstvene standarde.[12] Godine 2009. Međunarodni odbor za računovodstvene standarde izdaje Međunarodne standarde financijskog izvještavanja za mala i srednja poduzeća. Osnovna zadaća i cilj MSFI za mala i srednja poduzeća je pojednostavljenje postojeće računovodstvene regulative za ovaj segment poduzetništva.[13] Oblik tih izvješća treba biti jednak izvješćima koja su sastavljena za prethodnu poslovnu godinu. O financijskim izvješćima tijekom godine za velike poduzetnike i one čiji su vrijednosni papiri uvršteni na organizirano tržište vrijednosnica primjenjuje se MRS 34 – Financijsko izvješćivanje za razdoblja tijekom godine (NN, br. 136/09. i 58/11.). Za male i srednje poduzetnike, odnosno, one čiji vrijednosni papiri nisu uvršteni na organizirano tržište tj. poduzetnike koji primjenjuju HSFI može se primjenjivati isti standard.[14]

Poduzetnik i pravne i fizičke osobe dužni su sastavljati godišnje financijske izvještaje u obliku, sadržaju i na način propisan ZOR-om i na temelju njega donesenim propisima. Godišnje financijske izvještaje čine:[15]

- izvještaj o financijskom položaju (bilanca)
- račun dobiti i gubitka
- izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti
- izvještaj o novčanim tokovima
- izvještaj o promjenama kapitala
- bilješke uz financijske izvještaje.

Poduzetnici koji su obveznici primjene Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja (HSFI) u sklopu sastavljanja svojih godišnjih financijskih izvještaja nisu obvezni sastavljati izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Mikro, mali i srednji poduzetnici dužni su sastavljati bilancu, račun

[11] Ibid.
[12] Preuzeto iz: Dropulić, I. (2016): *Menadžersko računovodstvo 1*, str. 2, interna skripta, Ekonomski fakultet u Splitu
[13] Dečman, N. (2012): op. cit. str. 447.
[14] Guzić, Š. (2011): *Financijsko izvješćivanje tijekom godine*, str. 11, Računovodstvo, revizija i financije, Zagreb
[15] Preuzeto iz: Dropulić, I. (2016): *Menadžersko računovodstvo 1*, str. 2, interna skripta, Ekonomski fakultet u Splitu

dobiti i gubitka i bilješke uz financijske izvještaje. Veliki poduzetnici i subjekti od javnog interesa prema ZOR-u dužni su sastavljati i prezentirati godišnje financijske izvještaje primjenom Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (MSFI) i dužni su sastavljati sve navedene financijske izvještaje.[16]

Prema Zakonu o računovodstvu, financijski izvještaji trebaju fer i istinito prezentirati financijski položaj, financijsku uspješnost i novčane tokove poduzetnika i čuvaju se trajno u izvorniku. Fer prezentacija zahtijeva vjerno predočavanje učinaka transakcija i drugih poslovnih događaja, a u skladu s kriterijima priznavanja imovine, obveza, kapitala, prihoda i rashoda.[17] Članovi uprave poduzetnika i njegova nadzornog odbora, ako postoji, odnosno svi izvršni direktori i upravni odbor, u okviru svojih zakonom određenih nadležnosti, odgovornosti i dužne pažnje, odgovorni su za godišnje financijske izvještaje. Godišnje financijske izvještaje potpisuju predsjednik uprave i svi članovi uprave (direktori), odnosno svi izvršni direktori poduzetnika. Godišnje financijske izvještaje subjekata koji nemaju upravu, odnosno izvršne direktore potpisuju osobe ovlaštene za njihovo zastupanje.[18]

Konsolidirani godišnji financijski izvještaji su financijski izvještaji grupe poduzetnika u kojoj određeni poduzetnik (matično društvo) nad jednim ili više poduzetnika (društvo kći) ima vladajući utjecaj (kontrolu) na određivanje financijskih i poslovnih politika, a prikazuju grupu kao cjelinu. Konsolidirane godišnje financijske izvještaje, odnosno konsolidirano izvješće poslovodstva dužan je sastavljati poduzetnik iz Republike Hrvatske koji u grupi poduzetnika predstavlja matično društvo. Matičnim društvom, u smislu Zakona, smatra se poduzetnik koji ispunjava najmanje jedan od sljedećih uvjeta:[19]

1. ima na izravan ili neizravan način većinu glasačkih prava u drugom poduzetniku ili
2. ima pravo imenovati ili opozvati većinu članova uprave ili nadzornog odbora, upravnog odbora ili izvršnih direktora drugog poduzetnika, a istodobno je član odnosno dioničar tog poduzetnika ili

[16] Ibid.
[17] Skupina autora (2008): *Primjena hrvatskih standarda financijskog izvještavanja*, str. 35, Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, Zagreb
[18] Narodne novine (2015): *Zakon o računovodstvu*, čl. 19, stavak 12, izdanje: NN 78/2015 [Internet] dostupno na: https://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2015_07_78_1493.html [03.03.2018.]
[19] Narodne novine (2015): *Zakon o računovodstvu*, čl. 23, stavak 1-3, izdanje: NN 78/2015 [Internet] dostupno na: https://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2015_07_78_1493.html [03.03.2018.]

3. ima pravo izvršavati prevladavajući utjecaj nad drugim poduzetnikom čiji je dioničar ili član na temelju ugovora sklopljenog s tim poduzetnikom ili na temelju odredbi osnivačkog akta, statuta ili u skladu s drugim propisima ili
4. ako je većina članova uprave ili nadzornog odbora, upravnog odbora ili izvršnih direktora odnosno upravljačkog ili nadzornog tijela poduzetnika (društva kćeri), koji su tu funkciju obavljali u tekućoj i prethodnoj poslovnoj godini i još uvijek je obavljaju do sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja, bila imenovana isključivo ostvarenjem prava glasa matičnog društva koje je dioničar ili član tog poduzetnika ili
5. ima kontrolu nad većinom glasačkih prava dioničara ili članova u poduzetniku (društvu kćeri) na temelju sporazuma s drugim dioničarima ili članovima u tom poduzetniku i istodobno je dioničar ili član poduzetnika ili
6. ako može ostvarivati ili ostvaruje vladajući utjecaj ili kontrolu nad drugim poduzetnikom ili
7. ako se matičnim ili ovisnim poduzetnikom upravlja na jedinstvenoj osnovi temeljem ugovora, osnivačkog akta ili statuta ili
8. ako je obveznik primjene Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja pojedinačno ili kao grupa te je prema tim standardima obvezan sastavljati konsolidirane financijske izvještaje.

Konsolidirani godišnji financijski izvještaji ne trebaju uključivati financijski položaj i uspješnost poslovanja društava kćeri koja pojedinačno ili skupno nisu značajna za konsolidirane godišnje izvještaje grupe osim ako standardi financijskog izvještavanja ne propisuju drukčije. Detaljniji uvjeti i pravila konsolidacije godišnjih financijskih izvještaja uređeni su Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja.[20]

Obvezi revizije godišnjih financijskih izvještaja (odvojenih i konsolidiranih) podliježu:[21]

1. Godišnji odvojeni i konsolidirani financijski izvještaji subjekata od javnog interesa te velikih i srednjih poduzetnika koji nisu subjekti od javnog interesa

[20] Ibid.
[21] Narodne novine (2015): *Zakon o računovodstvu*, čl. 20, stavak 1-5, izdanje: NN 78/2015 [Internet] dostupno na: https://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2015_07_78_1493.html [03.03.2018.]

2. Konsolidirani financijski izvještaji poduzetnika koji su matična društva velikih i srednjih grupa
3. Odvojeni i konsolidirani godišnji financijski izvještaji dioničkih društava te komanditnih društava i društava s ograničenom odgovornošću (ako nisu obveznici u skladu s prethodno navedenim) čiji odvojeni, odnosno konsolidirani podaci u godini koja prethodi reviziji prelaze pokazatelje u dva od sljedeća tri uvjeta:[22]
    - iznos ukupne aktive 15.000.000,00 kuna
    - iznos prihoda 30.000.000,00 kuna
    - prosječan broj radnika tijekom poslovne godine: 25.
4. Godišnji odvojeni i konsolidirani financijski izvještaji poduzetnika koji su podnijeli zahtjev za uvrštavanje svojih vrijednosnih papira na uređeno tržište
5. Godišnji financijski izvještaji poduzetnika koji su sudjelovali u poslovnim spajanjima, odnosno podjelama kao preuzimatelji ili novoosnovana društva.[23]

2.2. Temeljni financijski izvještaji

Računovodstveni sustav, kao najznačajniji dio informacijskog sustava društva, može se opisati kao proces prikupljanja financijskih podataka, njihova procesiranja i sastavljanja financijskih izvještaja koji su usmjereni donositeljima odluka. Financijski izvještaji su finalni proizvod računovodstva kojima poduzeće daje informacije o rezultatima poduzetih poslovnih transakcija unutarnjim i vanjskim korisnicima (HSFI 1). Objavljeni financijskih izvještaji su temeljna informacija koji koristi menadžment o financijskom položaju, uspješnosti i promjenama financijskog položaja poduzeća.[24]

[22] Ibid.
[23] Ibid.
[24] Belak, V. (2006): *Profesionalno računovodstvo: prema MSFI i hrvatskim poreznim propisima*, Zgombić & Partneri, Zagreb; preuzeto iz: Dropulić, I. (2016): *Menadžersko računovodstvo 1,* str. 2, interna skripta, Ekonomski fakultet u Splitu

Ciljevi financijskog izvještavanja moraju zadovoljiti informacijske potrebe korisnika financijskih izvještaja, tj. ponajprije donosioca odluka. U konačnici, identificirana su tri temeljna cilja financijskog izvještavanja, i to:[25]

1. Financijsko izvještavanje mora osigurati upotrebljive informacije sadašnjim i potencijalnim kreditorima i investitorima te ostalim korisnicima za donošenje racionalnih odluka o investiranju, kreditiranju, i slično. Informacija mora biti razumljiva svim korisnicima.
2. Financijsko izvještavanje mora osigurati informacije koje će pomoći sadašnjim i potencijalnim investitorima i kreditorima i ostalim korisnicima u procjenjivanju iznosa, vremena i neizvjesnosti budućih primitaka od dividendi, kamata, prodaje i slično. Moraju se osigurati informacije o novčanim tokovima.
3. Financijsko izvještavanje mora osigurati informacije o ekonomskim resursima društva, funkciji tih resursa i načinu upotrebe, efektima transakcija i promjeni resursa te o potrebama za dodatnim resursima, i slično.

Podaci u bilanci, računu dobiti i gubitka, izvještaju o novčanim tokovima, izvještaju o promjenama kapitala i izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti iskazuju se za tekuću i prethodnu godinu u kunama.[26] Svi navedeni izvještaji su međusobno povezani i nastavni jedni na druge.

Priznavanje je proces uvrštavanja u bilancu i račun dobiti i gubitka stavke koja udovoljava definiciji elemenata financijskih izvještaja i zadovoljavanju kriterija za njegovo priznavanje. Stavka koja udovoljava definiciji elemenata financijskih izvještaja treba se priznati ako:[27]

- je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi povezane s tom stavkom pritjecati kod poduzetnika ili se odlijevati iz njega, i
- stavka ima trošak ili vrijednost koja se može pouzdano izmjeriti.

[25] Gulin, D., Perčević, A., Tušek, B., Žager L. (2012): *Poslovno planiranje, kontrola i analiza,* str. 321, Računovodstvo i Financije, Zagreb
[26] Narodne novine (2015): *Pravilnik o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja*, čl. 3, izdanje: NN 96/2015; [Internet], dostupno na: https://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2015_09_96_1849.html [09.03.2018.]
[27] Narodne novine (2015): *Hrvatski standardi financijskog izvještavanja*, čl. 4, stavak 1.6, izdanje: 86/15 [Internet], dostupno na: https://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2015_08_86_1709.html [11.03.2018]

Imovina se priznaje u bilanci kada je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi teći kod poduzetnika i kada imovina ima trošak ili vrijednost koja se pouzdano može izmjeriti.

Obveza se priznaje u bilanci kada je vjerojatno da će zbog podmirivanja sadašnje obveze nastati odljev resursa i kada se iznos kojim će se ona podmiriti može pouzdano izmjeriti.

Kapital se priznaje u neposrednoj povezanosti s priznavanjem imovine i obveza.

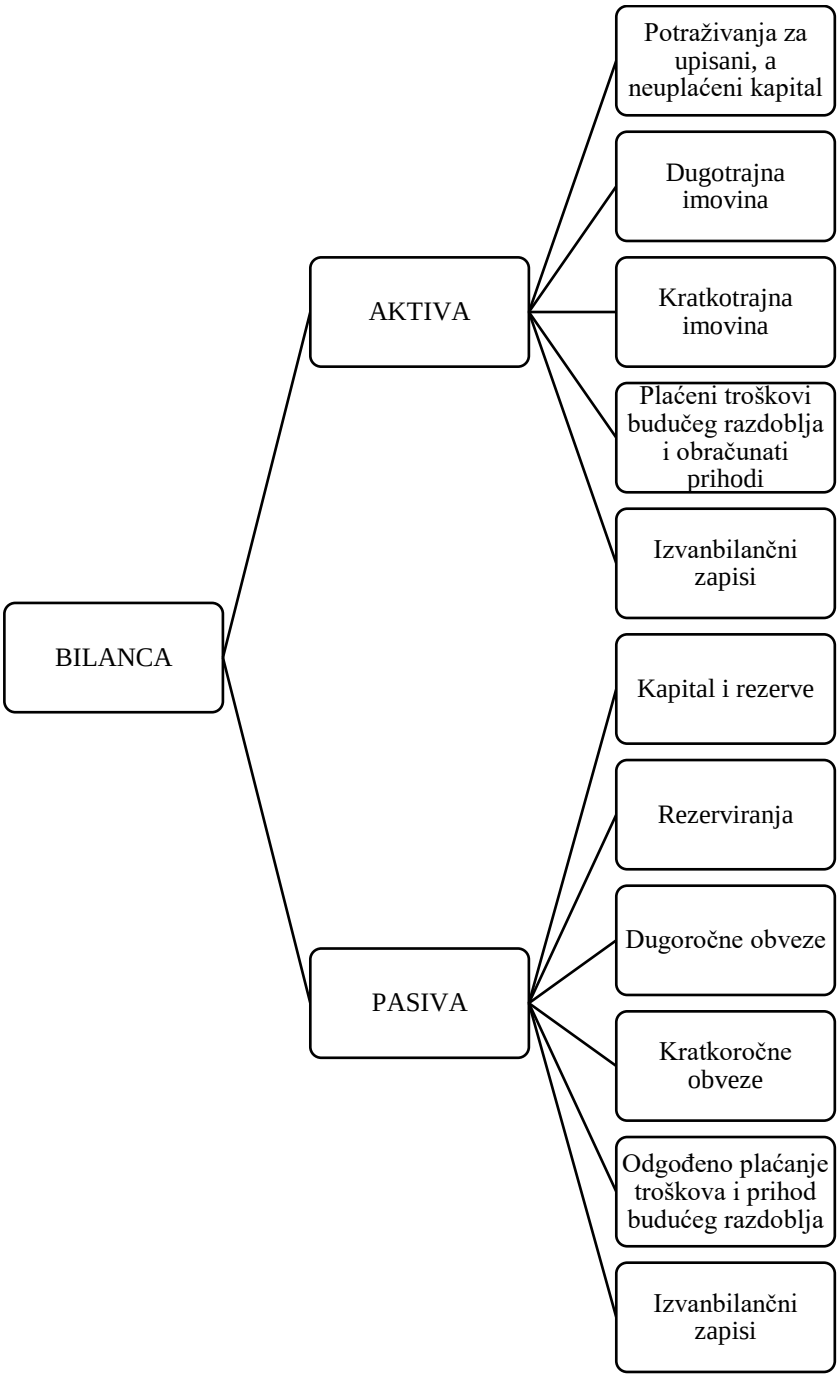
Prihod se priznaje u računu dobiti i gubitka kada je povećanje budućih ekonomskih koristi povezano s povećanjem imovine ili smanjenjem sadašnjih obveza koje se može pouzdano izmjeriti.

Rashod se priznaje u računu dobiti i gubitka kada smanjenje budućih ekonomskih koristi proizlazi iz smanjenja imovine ili povećanja sadašnjih obveza i koje se mogu pouzdano izmjeriti.[28]

2.2.1. Bilanca

Bilanca ili Izvještaj o financijskom položaju je sustavni pregled imovine, kapitala i obveza na određeni datum (HSFI 1). Financijski položaj podrazumijeva međuodnos i stanje imovine, obveza i kapitala. Prema MSFI, elementi koji su u izravnom odnosu s mjerenjem financijskog položaja su imovna, obveze i kapital.[29] Bilanca prikazuje stanje i strukturu imovine i njenih izvora promatranog subjekta na određeni dan izražen u financijskim terminima. Predstavlja dvostruki prikaz imovine: jednom prema pojavnom obliku i drugi put prema podrijetlu, odnosno vlasničkoj pripadnosti te imovine. U računovodstvu se imovina poduzeća naziva aktiva, a izvori imovine pasiva.[30] Izgled bilance prikazan je na slici 1.

[28] Ibid.
[29] *Međunarodni standardi financijskog izvještavanja* (2004), str. 32, prijevod s engleskog jezika, HZRFD, Zagreb; preuzeto iz: Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever, S., Žager, L. (2008): *Analiza financijskih izvještaja*, str. 53, Masmedia, Zagreb
[30] Belak, V. (2006): *Profesionalno računovodstvo: prema MSFI i hrvatskim poreznim propisima*, Zgombić & Partneri, Zagreb



Slika 1: Bilanca

Izvor: prikaz autora; prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (NN 96/15)

Bilanca bi se trebala sastavljati po određenim kriterijima. Za sastavljanje aktive mogu se primjenjivati kriterij funkcionalnosti i kriterij likvidnosti. Prema kriteriju funkcionalnosti u aktivu

se prvo unose pozicije iste funkcionalne skupine (npr. sve pozicije dugotrajne imovine). Kriterij likvidnosti se dijeli na opadajuću i rastuću likvidnost. Prema kriteriju opadajuće likvidnosti prvo se unose najlikvidniji oblici (novac), a poslije sve manje i manje likvidna imovina, dok se prema kriteriju rastuće likvidnosti (kriterij sigurnosti) pozicije se unose obrnutim redoslijedom: prvo najnelikvidniji oblici (nematerijalna imovina) prema likvidnijim. Za sastavljanje pasive koriste se kriteriji namjene i kriteriji ročnosti. Kriteriji namjene vezani su uz osnovna pravila financiranja imovine (kratkotrajna imovina bi trebala biti financirana iz kratkoročnih izvora i dijela dugoročnih, a dugotrajna imovina iz dugoročnih i trajnih izvora). Kriterij ročnosti zahtjeva da se sve pozicije pasive unose prema roku dospijeća. Prema hrvatskom Zakonu o računovodstvu propisana je bilančna shema po kojoj bi se aktiva trebala sastavljati prema kriteriju rastuće likvidnosti.[31]

Pri sastavljanju bilance potrebno je voditi računa o temeljnoj računovodstvenoj jednakosti, odnosno, bilančnoj ravnoteži, koja prema HSFI 1:

AKTIVA = PASIVA

IMOVINA = KAPITAL + OBVEZE

Prema Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja, imovina se može definirati kao resurs kojeg kontrolira poduzetnik kao rezultat prošlih događaja i od kojeg se očekuje priljev budućih ekonomskih koristi kod poduzetnika.[32] Resursi koji se prikazuju u bilanci moraju biti u skladu s računovodstvenim propisima i zadovoljavati određene kriterije:

- Resurs je u vlasništvu poduzeća
- Ima mjerljivu vrijednost
- Od resursa se može očekivati buduća ekonomska korist.[33]

[31] Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2008): op. cit. str. 64-65.
[32] Narodne novine (2015): *Hrvatski standardi financijskog izvještavanja*, čl. 4, stavak 11, izdanje: 86/15 [Internet], dostupno na: https://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2015_08_86_1709.html [11.03.2018]
[33] Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2008): op. cit, str. 54

Imovina se u bilanci ne prikazuje po tržišnim vrijednostima, već se prilikom nabave evidentira po nabavnoj vrijednosti, a pri sastavljanju bilance se, sukladno računovodstvenim standardima, iskazuje prema fer vrijednosti.[34]

Prema kriteriju ročnosti (mogućnosti transformiranja u novac) imovina se dijeli na:

- dugotrajnu
- kratkotrajnu.

Dugotrajna imovina se dijeli na materijalnu, nematerijalnu, dugotrajnu financijsku imovinu te potraživanja[35], što prikazuje slika 2.

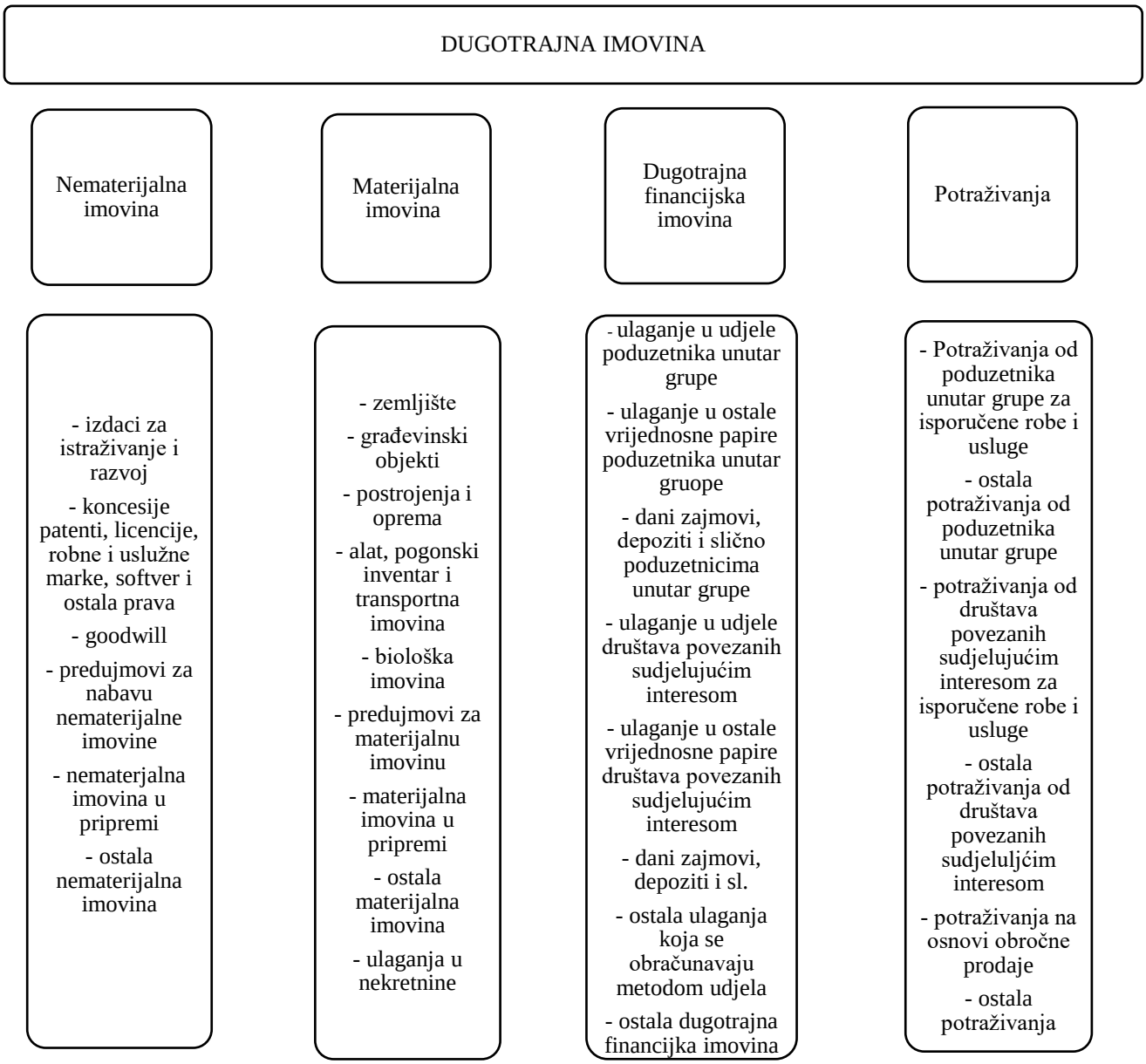
Dugotrajna imovina je ona imovina koja dulje vrijeme (više od jedne godine) ostaje vezana u tom obliku i za koju se ne očekuje da će se pretvoriti u novac u kratkom roku. Ona se troši tj. amortizira i zadržava svoj oblik tijekom čitavog korisnog vijeka upotrebe.

Dugotrajna materijalna imovina je dio imovine koji ima fizički oblik nepromijenjen tijekom vremena korištenja. Dugotrajna nematerijalna imovina je dio stalne imovine koja nema dodirljiv oblik, ali poduzeću donosi neku ekonomsku korist. Dugotrajna financijska imovina je oblik imovine koji nastaje ulaganjem sredstava na rok dulji od godine dana. Posljedica takvog ulaganja su kamate i dividende te stjecanje kontrole nad nekim drugim poduzećem kupnjom značajnog dijela njegovih dionica. Potraživanja u okviru dugotrajne imovine predstavljaju imovinu u obliku prava i nalaze se u prijelaznom obliku između stvari i novca.[36]

[34] *Međunarodni standardi financijskog izvještavanja* (2004), str. 634, prijevod s engleskog jezika, HZRFD, Zagreb; preuzeto iz: Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2008): *Analiza financijskih izvještaja*, str. 55, Masmedia, Zagreb

[35] Narodne novine (2015): *Pravilnik o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja,* prilog 1, izdanje: NN 96/2015; [Internet], dostupno na: https://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2015_09_96_1849.html [11.03.2018.]

[36] Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2008): op. cit., str. 58



Slika 2: Dugotrajna imovina

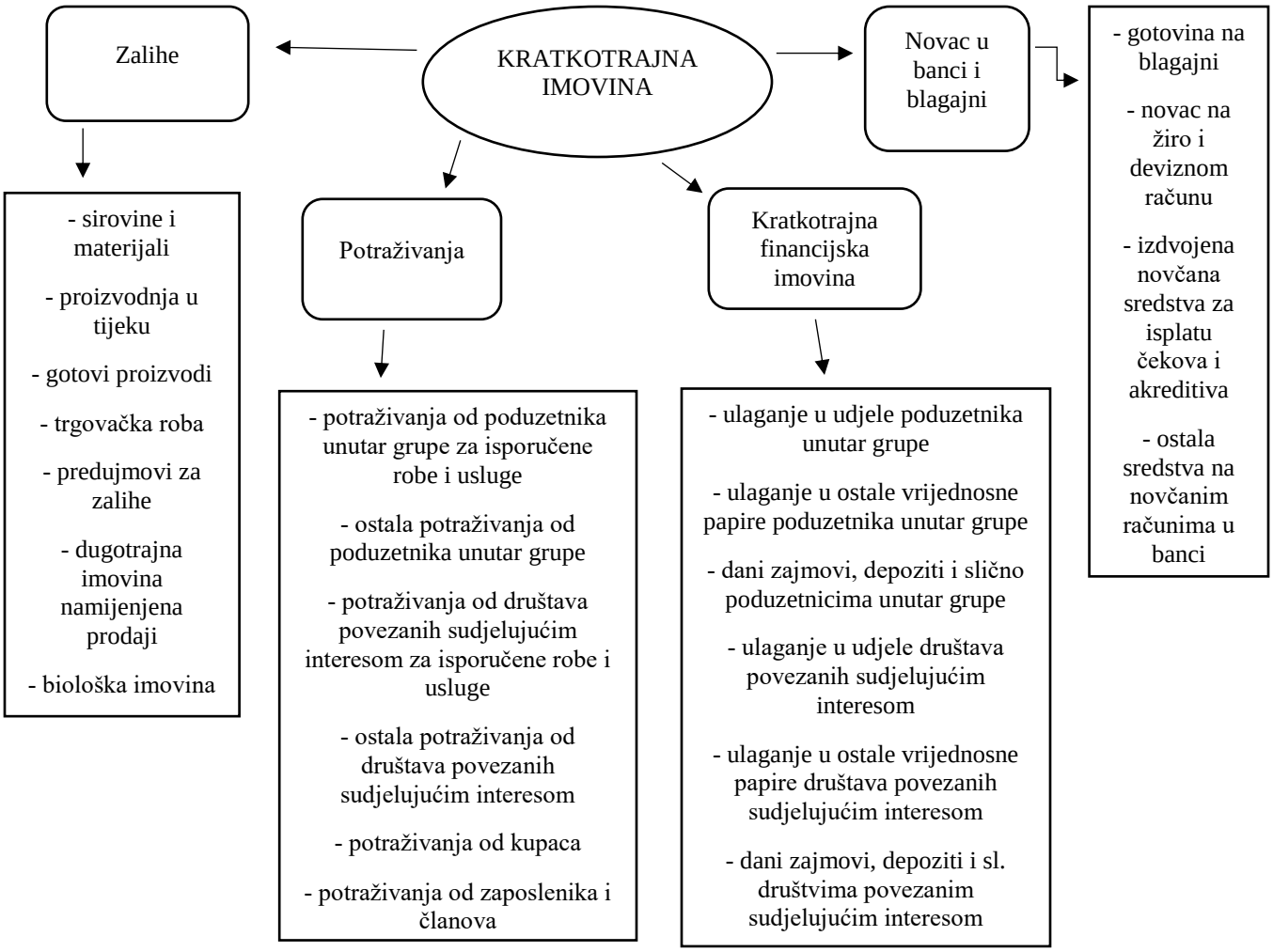
Izvor: izrada autora; prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (NN 96/15)

Prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja, kratkotrajna imovina se dijeli na zalihe, potraživanja, kratkotrajnu financijsku imovinu i novac u banci i na blagajni, što je vidljivo i sa slike 3.

Kratkotrajna imovina je ona imovina koja ostaje vezana u tom obliku kraće od godine dana i za koju se očekuje da će se pretvoriti u novac u kratkom roku.

Kratkotrajna materijalna imovina predstavlja sve one oblike koji imaju fizički i materijalni oblik, a za koje se pretpostavlja da će se pretvoriti u novčani oblik u vremenu kraćem od godine dana. Novac je uvijek tekuća imovina, osim u situaciji kada je novac na nekom računu blokiran dulje vrijeme, tj., kad je njegova upotreba ograničena dulje od godine dana. Kratkotrajna financijska imovina predstavlja plasmane novca na rok kraći od godine dana. Najčešće se ostvaruje preko kratkoročnih vrijednosnih papira i davanjem kredita drugim poduzećima. U kratkotrajna potraživanja spadaju potraživanja za koja se očekuje da će biti naplaćena u roku kraćem od jedne godine. Zalihe predstavljaju materijalni oblik kratkotrajne imovine.[37]

[37] Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2008): op. cit, str. 56-57



Slika 3: Kratkotrajna imovina

Izvor: izrada autora; prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (NN 96/15)

Kapital je vlastiti izvor financiranja imovine poduzetnika i predstavlja ostatak imovine nakon podmirivanja obveza. Kapital i rezerve se u pasivi bilance detaljnije raščlanjuje i to na:[38]

- Temeljni (upisani) kapital
- Kapitalne rezerve
- Rezerve iz dobiti

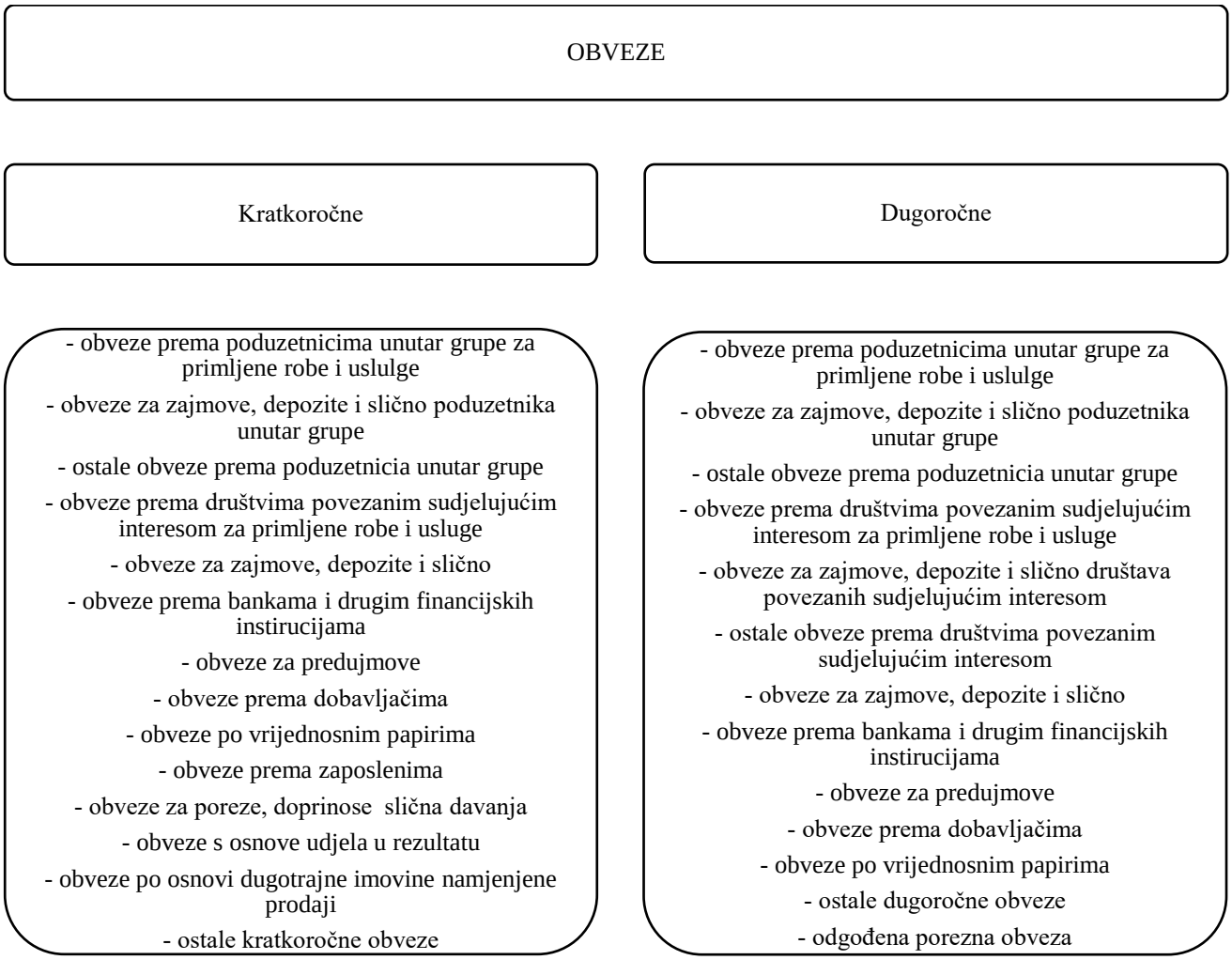
[38] Narodne novine (2015): *Pravilnik o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja,* prilog 1, izdanje: NN 96/2015; [Internet], dostupno na: https://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2015_09_96_1849.html [11.03.2018.]

- Revalorizacijske rezerve
- Rezerve fer vrijednosti
- Zadržana dobit ili preneseni dobitak
- Dobit ili gubitak poslove godine
- Manjinski (nekontrolirajući) interes

Obveza je sadašnja obveza poduzetnika, proizašla iz prošlih transakcija i prošlih događaja za čije se podmirenje očekuje da će doći do odljeva resursa iz poduzetnika koji utjelovljuju ekonomske koristi. Obveza je dužnost ili odgovornost da se postupi ili nešto izvrši na određeni način. Obveze mogu biti zakonski izvršive, a mogu proisteći iz poslovne prakse (HSFI 1).

Kratkoročne obveze su onaj dio ukupnih obveza koje dospijevaju na naplatu u roku kraćem od godine dana, dok su dugoročne obveze onaj dio ukupnih obveza koje dospijevaju na naplatu u roku dužem od godine dana. Obveze se sastoje od sljedećih stavki[39] prikazanih na slici 4.

[39] Ibid.



Slika 4: Obveze

Izvor: izrada autora; prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (NN 96/15)

2.2.2. Račun dobiti i gubitka

Račun dobiti i gubitka je izvještaj dinamičkog karaktera koji prikazuje promjene ekonomskih kategorija u određenom razdoblju. Iz računa dobiti i gubitka moguće je vidjeti je li poduzeće ostvarilo svoj cilj i u kojoj mjeri. Osnovni kategorijalni elementi izvještaja su prihodi, rashodi i njihova razlika – dobit ili gubitak. Prihodi i rashodi nastaju kao posljedica promjena na imovini i izvorima imovine. Prema MSFI, promatraju se prema njihovom utjecaju na povećanje ili smanjenje ekonomske koristi iz čega se zaključuje da prihodi predstavljaju „povećanje ekonomske

koristi tijekom obračunskog razdoblja u obliku priljeva ili povećanja sredstava ili smanjenja obveza, što ima kao posljedicu povećanje glavnice, ali ne ono u vezi s uplatama vlasnika“[40], dok rashodi predstavljaju „smanjenje ekonomske koristi kroz obračunsko razdoblje u obliku odljeva ili iscrpljenja sredstava, što ima kao posljedicu smanjenje glavnice, ali ne one u vezi s raspodjelom glavnice.“[41] Prema HSFI 1, dobici također predstavljaju porast, povećanje ekonomske koristi te imaju za posljedicu povećanje imovine i smanjenje obveza uz uvjet da se mogu pouzdano izmjeriti. Gubici predstavljaju smanjenje ekonomske koristi. Promjene na kapitalu nastaju posredstvom razlike između prihoda i rashoda.

Najznačajniji dio prihoda i rashoda je vezan uz realizaciju, odnosno prodaju gotovih proizvoda.. Redovni prihodi ostvaruju se prodajom proizvoda, trgovačke robe, pružanjem usluga na tržištu, ovisno o tome koja je priroda poslovanja nekog poslovnog subjekta. Iznos prihoda je jednak prodajnoj cijeni realiziranih proizvoda bez PDV-a. Financijski prihodi su rezultat ulaganja viška raspoloživih novčanih sredstava u obveznice, dionice ili u plasiranje zajmova čime se stječe pravo na određenu naknadu u obliku dividendi ili kamata. U financijske prihode spadaju i pozitivne tečajne razlike. Također, razlikujemo i prihode koji se ne pojavljuju redovito te se ne mogu planirati ni predvidjeti. Najčešće se javljaju prilikom prodaje dugotrajne imovine, prodaje sirovina, inventurnih viškova i sl.

Definicija rashoda obuhvaća i gubitke kao i one rashode koji proistječu iz redovnih aktivnosti (npr. troškove prodaje, nadnice i amortizacija). Oni obično imaju oblik odljeva ili smanjenja imovine kao što su novac i novčani ekvivalenti, zalihe, nekretnine, postrojenja i oprema. Poslovni rashodi nastaju kao posljedica obavljanja glavne djelatnosti poduzeća i čine ih troškovi sadržani u prodanim proizvodima, ostali troškovi razdoblja, nabavna vrijednost prodane robe i sl. Financijski rashodi nastaju uglavnom kao posljedica korištenja tuđih novčanih sredstava. Iznos rashoda odražava uspješnost vođenja financijske politike poduzeća. Najčešće u tu skupinu spadaju kamate, negativne tečajne razlike, korekcije vrijednosti financijskih plasmana i sl. Također, razlikujemo i rashode koji ne nastaju redovito u poslovanju, ali imaju za posljedicu smanjenje vrijednosti imovine ili povećanja obveza. Gubitci predstavljaju druge stavke koje udovoljavaju definiciji rashoda i mogu, ali ne moraju proisteći iz redovnih aktivnosti (npr. gubitci proizašli iz katastrofa,

[40] *Međunarodni standardi financijskog izvještavanja*, 2004., citat preuzet iz: Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2008): *Analiza financijskih izvještaja*, str. 68, Masmedia, Zagreb
[41] Ibid.

kao što su požar i poplava, ali i one proizašle iz prodaje dugotrajne imovine, nerealizirane gubitke proizašle iz učinaka porasta tečajeva strane valute u svezi sa zaduživanjima subjekta u stranoj valuti).

Ako su prihodi veći od rashoda poduzeće je ostvarilo pozitivan financijski rezultat ili dobit, i obrnuto, ako su rashodi veći od prihoda tada posluje s gubitkom. Financijski rezultat se utvrđuje na kraju obračunskog razdoblja. Iz ostvarenog financijskog rezultata tj. bruto dobiti odvaja se dio koji pripada državi na ime poreza, a ostatak predstavlja neto dobit. Neto dobit pripada poduzeću koje samo odlučuje o raspodjeli.[42] Najčešće se dijeli na tri dijela:[43]

- zakonom regulirane rezerve
- naknada vlasnicima za uloženi kapital
- zadržana dobit.

Tablica 1: Opći izgled računa dobiti i gubitka

Račun dobiti i gubitka Za razdoblje od 01.01.20xx do 31.12.20xx	
Redni br.	Stavka
1.	PRIHODI Prihod od prodaje Ostali prihodi
2.	- RASHODI Troškovi za prodano Rashodi izvan osnovne djelatnosti
3.	BRUTO DOBIT
4.	- Troškovi uprave i prodaje
5.	OPERATIVNA DOBIT (EBIT)
6.	- Rashodi financiranja (troškovi kamata i tečajnih razlika)
7.	DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA
8.	- Porez na dobit
9.	DOBIT NAKON OPOREZIVANJA

Izvor: izrada autora; prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (NN 96/15)

[42] Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2008): op. cit. str. 68.
[43] Ibid.

2.2.3. Izvještaj o novčanim tokovima

Izvještaj o novčanom toku je sastavni dio temeljnih financijskih izvještaja koji pokazuje izvore pribavljanja i način upotrebe novca. Novac je važna ekonomska kategorija i važan čimbenik u poslovanju poduzeća. Povećanja novca ili primitci nastaju na osnovi povećanja obveza i povećanja kapitala te smanjenja nenovčane imovine. Smanjenje novca ili izdaci nastaju na osnovi smanjenja obveza i smanjenja kapitala te povećanja nenovčane imovine. Primitci i izdaci se razvrstavaju u tri skupine aktivnosti:[44]

- Poslovne
- Investicijske
- Financijske.

Poslovne aktivnosti su glavne aktivnosti koje stvaraju prihod poduzeća i u osnovi imaju najznačajniji utjecaj na financijski rezultat poduzeća. U ovu skupinu najčešće spadaju:[45]

- novčani primici na osnovi prodaje robe ili pružanja usluga
- novčani primici od provizija, naknada
- novčani izdaci zaposlenima i za račun zaposlenih
- novčani izdaci vezani uz porez na dobit i sl.

Investicijske aktivnosti vezane su uz promjene na dugotrajnoj imovini. Najčešće su to:[46]

- novčani primici od prodaje nekretnina, opreme, postrojenja i ostale materijalne i nematerijalne imovine
- novčani primici od povrata danih kredita
- novčani primici od prodaje dionica i obveznica drugih poduzeća
- novčani izdaci za nabavu nekretnina, opreme i druge materijalne i nematerijalne imovine
- novčani izdaci za kupnji dionica ili obveznima drugih društava i sl.

[44] Ibid.
[45] Ibid.
[46] Ibid.

Financijske aktivnosti su aktivnosti vezane uz financiranje poslovanja. Obuhvaćaju promjene vezane uz strukturu kapitala i obveza. Tu se ubrajaju:[47]

- novčani primici od emisije dionica i obveznica
- novčani primici od primljenih kredita
- novčani izdaci za otkup vlastitih dionica
- novčani izdaci za dividende i kamate i sl.

Izvještaj o novčanom toku može biti sastavljen na osnovi direktne ili indirektne metode. Prema direktnoj metodi objavljuju se ukupni primici i izdaci novca razvrstani prema osnovnim aktivnostima, dok se kod indirektne metode poslovne aktivnosti ne prikazuju kao bruto primitci i bruto izdaci već se neto dobit ili gubitak usklađuje za učinke transakcija nenovčane prirode.

Tablica 2: Izgled izvještaja o novčanim tokovima - direktna metoda

Izvještaj o novčanim tokovima Za razdoblje 01.01. - 31.12.20xx	
A	NOVČANI TIJEKOVI IZ POSLOVNIH (OPERATIVNIH) AKTIVNOSTI
	Primitci iz poslovnih aktivnosti Izdaci iz poslovnih aktivnosti Neto gotovinski tok iz poslovnih aktivnosti
B	NOVČANI TIJEKOVI IZ INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI
	Primitci iz investicijskih aktivnosti Izdaci iz investicijskih aktivnosti Neto gotovinski tok iz investicijskih aktivnosti
C	NOVČANI TIJEKOVI IZ FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI
	Primitci iz financijskih aktivnosti Izdaci iz financijskih aktivnosti Neto gotovinski tok iz financijskih aktivnosti
D	UKUPNO NETO POVEĆANJE (SMANJENJE) NOVCA (A+B+C)
E	NOVAC I NOVČANI EKIVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA
F	NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA

Izvor: izrada autora; prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (NN 96/15)

[47] Ibid.

2.2.4. Izvještaj o promjenama kapitala

Izvještaj o promjenama kapitala prikazuje strukturu vlastitog kapitala i promjene na svim stavkama vlastitog kapitala na kraju izvještajnog razdoblja u odnosu na početak razdoblja.[48]

Prema HSFI 1, promjene u kapitalu koje su se dogodile između dva datuma bilance ukazuju na povećanje ili smanjenje kapitala koje se dogodi tijekom promatranog razdoblja. Promjene koje ovaj izvještaj pokazuje nisu samo promjena kapitala s naslova uplate vlasnika i zarade od poslovanja već su to sve promjene gospodarskih aktivnosti koje povećaju ili smanjuju kapital.

Prema MRS-u 1, u ovom se izvještaju posebno moraju iskazati sljedeće pozicije:[49]

- ukupni sveobuhvatni prihod za razdoblje u kojem se posebno prikazuju ukupni iznosi koji se mogu pripisati vlasnicima vladajućeg društva i nekontroliranim udjelima
- za svaki sastavni dio vlasničkog kapitala, naknadne učinke uporabe ili naknadne promjene koje su prepoznate u skladu s MRS-om 8
- za svaki sastavni dio vlasničkog kapitala, usklađivanje između knjigovodstvene vrijednosti na početku i kraju razdoblja, posebno iskazujući promjene nastale iz dobitka ili gubitka, drugih sveobuhvatnih prihoda i transakcija s vlasnicima.

Najznačajnija promjena u kapitalu proizlazi iz zadržane dobiti. Iznos zadržane dobiti povećava se sa stvaranjem dobiti, a smanjuje se za iznos ostvarenog gubitka te za iznos dividendi. Ponekad se prikazuje u skraćenoj formi, a sve ostale informacije o promjenama kapitala se onda prikazuju u bilješkama uz financijske izvještaje.[50]

2.2.5. Izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti

Izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti sastavljaju veliki poduzetnici i oni poduzetnici čije su dionice ili dužnički vrijednosni papiri uvršteni ili se obavlja priprema za njihovo uvrštenje na

[48] Belak, V. (2006): *Profesionalno računovodstvo: prema MSFI i hrvatskim poreznim propisima*, Zgombić & Partneri, Zagreb; preuzeto iz: Dropulić, I. (2016): *Menadžersko računovodstvo 1*, str. 18, interna skripta, Ekonomski fakultet u Splitu

[49] Cirkveni Filipović, T. (2016.): *Hrvatski računovodstveni sustav*, str. 159., RRiF Plus, Zagreb

[50] Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2008): op. cit, str. 89.

organizirano tržište vrijednosnih papira. Sastavlja se kao dopuna Računu dobiti i gubitka, a uključuje stavke prihoda i rashoda koje se ne priznaju kao dobitak ili gubitak već kroz kapital, odnosno, kao ostali sveobuhvatni dobitak.

Prema zahtjevima MRS 1, u izvještaj o ostalom sveobuhvatnom dobitku trebaju se uključiti sljedeće stavke:[51]

- svaki sastavni dio ostaloga sveobuhvatnog dobitka razvrstan po vrsti (bez iznosa pod točkom 2.)
- udio u ostalom sveobuhvatnom dobitku pridruženih društava i zajedničkih pothvata obračunanih metodom udjela
- ukupni sveobuhvatni dobitak te
- ukupni sveobuhvatni dobitak razdoblja pripisan:
    - vlasnicima manjinskih udjela i
    - vlasnicima matice.

2.2.6. Bilješke uz financijske izvještaje

Bilješke uz financijske izvještaje čine nezaobilazan izvor kvalitetnih informacija koje su potrebne za pravilno razumijevanje financijskih izvještaja. Sadrže dodatne i dopunske informacije koje nisu prezentirane u bilanci, računu dobiti i gubitka, izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaju o novčanim tokovima i izvještaju o promjenama kapitala sukladno odredbama odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja. U bilješkama poduzetnik je dužan navesti i:[52]

- ukupan iznos naknada koji za određenu financijsku godinu naplaćuje samostalni revizor ili revizorsko društvo za zakonski propisanu reviziju godišnjih financijskih izvještaja
- ukupan iznos naknada za druge usluge provjere

[51] Cirkveni Filipović, T. (2016): *Izvještaj o ostalom sveobuhvatnom dobitku*, str. 178., XXVI/1, RRiF Plus, Zagreb
[52] Narodne novine (2008): *Odluka o objavljivanju hrvatskih standarda financijskog izvještavanja*, čl. 4, stavak 3, izdanje: NN 30/2008, [Internet],; dostupno na: https://narodne-novine.nn.hr/clanci/ sluzbeni/2008_03_30_992.html [12.03.2018.]

- ukupan iznos naknada za usluge poreznog savjetovanja, te ukupan iznos naknada za druge usluge savjetovanja osim revizorskih
- ukupan iznos izdataka za istraživanje i razvoj koji su osnova za dodjelu državne potpore
- ukupan iznos rashoda od kamata koje se ne smatraju porezno priznatim rashodom
- ukupan iznos temeljnog kapitala povećanog reinvestiranjem dobiti u prethodnim razdobljima
- ukupan iznos temeljnog kapitala povećanog u postupku predstečajne nagodbe
- ukupan iznos rezervi povećanih ili smanjenih u postupku predstečajne nagodbe.

Također, poduzetnik je dužan navesti i iznose potraživanja, obveza, prihoda i rashoda iz transakcija s povezanim osobama po osnovi zajmova, ulaganja u vrijednosne papire, primljenih ili isporučenih roba i usluga.[53]

[53] Ibid.

3. METODE I POSTUPCI ANALIZE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

3.1. Definicija i važnost analize financijskih izvještaja

Financijsko izvještavanje „stvara“ informacije koje su potrebne za upravljanje poslovanjem i razvojem poduzeća. Potpuna analiza pokušava cjelovito obuhvatiti sve relevantne podatke i informacije.[54]

Analiza financijskih izvještaja može se definirati kao proces primjene različitih analitičkih sredstava i tehnika pomoću kojih se podatci pretvaraju u svrsishodne informacije relevantne za upravljanje. Najčešće korištena sredstva i postupci u analizi izvještaja su:[55]

- Komparativni financijski izvještaji koji omogućuju uočavanje promjena tijekom vremena (više obračunskih razdoblja) te uočavanje tendencije promjena s pomoću serije indeksa
- Strukturni financijski izvještaji koji omogućavaju uvid u strukturu
- Analiza pomoću pokazatelja
- Specijalizirana analiza.

Zadatak financijske analize je da uoči i naglasi prednosti poduzeća kako bi se te prednosti mogle iskoristiti, ali i da prepozna nedostatke kako bi se moglo poduzeti potrebne korektivne akcije. Cilj financijskih izvještaja je da pruže informaciju o financijskom položaju, uspješnosti i promjenama financijskog položaja poduzeća što je korisno širokom krugu korisnika u donošenju ekonomskih odluka.

Analiza financijskih izvještaja je najbitniji dio cjelokupne analize poslovanja društva jer temeljni financijski izvještaji daju potrebne informacije i omogućuju uvid u realno stanje i poslovanje društva.[56] Fokusirana je na kvantitativne financijske informacije zbog čega se još naziva i

[54] Horvat Jurjec, K. (2011): *Analiza financijskih izvještaja pomoću financijskih pokazatelja*. str. 18, RRiF Plus XXI/7, Zagreb
[55] Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2008): op. cit., str. 32

[56]Horvat Jurjec, K. (2011): op. cit. str. 18

financijskom analizom. Postoje tri aktivnosti koje opredjeljuju postanak i razvoj analize financijskih izvještaja, a to su:[57]

- financijsko upravljanje
- upravljačko računovodstvo
- financijsko računovodstvo.

Analiza, osim sadašnjosti, daje uvid u budućnost i naglašava one aspekte poslovanja koji su kritični za preživljavanje, a to su sigurnost i efikasnost poslovanja.

S financijskog aspekta, analiza poslovanja za potrebe menadžera mora obuhvatiti analizu financijskih rezultata, financijskih uvjeta, financijske strukture i promjena u financijskoj strukturi.[58]

Analiza financijskih izvještaja je posebno važna kod upravljanja poslovanjem i razvojem jer ona prethodi procesu upravljanja, tj. prethodi procesu planiranja koji čini sastavni dio upravljanja te stvara informacijsku podlogu za potrebe odlučivanja. Ipak, treba uzeti u obzir da je takav pristup upravljanju samo parcijalan pristup jer ne obuhvaća cjelinu poslovanja poduzeća. Postoje određena ograničenja u primjeni analize financijskih izvještaja jer se fokusira na financijske informacije koje, iako važne za upravljanje, nisu cjelovite pa se prilikom procesa odlučivanja treba voditi računa o tom ograničenju.

Integralni je dio poslovne analize, koja započinje procjenom poslovne okoline i strategije koje poduzeće primjenjuje. Poslovna analiza je širi pojam od analize financijskih izvještaja jer obuhvaća još i analizu okoline, njegove strategije, financijskog položaja i kvalitete proizvoda. Cilj joj je pružiti informacije o financijskoj situaciji, menadžmentu, planovima i strategijama poduzeća i poslovnoj okolini na temelju čega će se donositi poslovne odluke.

Svaka analiza financijskih izvještaja započinje računovodstvenom analizom koja nastoji identificirati eventualna odstupanja koja bi umanjila kvalitetu. Glavni cilj računovodstvene analize je umanjiti računovodstveni rizik i omogućiti komparabilnost financijskih izvještaja. S ciljem

[57] Wilson, R. M. S., McHugh, G. (1987): *Financial Analysis: A Managerial Instruction*, str. 20, Cassel Educational Limited, London; preuzeto iz: Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2008): *Analiza financijskih izvještaja*, str. 32, Masmedia, Zagreb

[58] Robson, A. P. (1988): *Essential Accounting for Managers*, str. 99, Cassel Publishers Ltd., London; preuzeto iz: Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2008): *Analiza financijskih izvještaja*, str. 32, Masmedia, Zagreb

kvalitetnije interpretacije rezultata analize financijskih izvještaja potrebno je odrediti strukturu grane u kojoj poduzeće posluje te strategiju poduzeća. U okviru analize financijskih izvještaja potrebno je obuhvatiti i financijsku analizu koja se sastoji od „analize profitabilnosti, analize rizika, analize izvora financiranja.“[59]

Metode za provođenje financijske analize su financijski pokazatelji. Analiza financijskih izvještaja završava analizom scenarija. Na temelju trenutačne financijske situacije i uspješnosti poslovanja analizom scenarija nastoje se predvidjeti buduća kretanja u poslovanju. Na temelju računovodstvene, financijske, analize scenarija nastoje se procijeniti budući novčani tokovi, dobit te rast poduzeća.[60]

Analiza financijskih izvještaja važna i zbog uspješnog korporativnog upravljanja. „Korporativno upravljanje se može definirati kao sustav nadzornih mehanizama kojima svi dobavljači krucijalnih inputa trebaju osigurati povrate na svoja ulaganja u korporaciji, ne ugrozivši njezin dugoročni opstanak i prosperitet.“[61] Cilj korporativnog upravljanja je dodati vrijednost svim interesnim skupinama. Neizostavnu ulogu u procesu korporativnog upravljanja ima i računovodstvena profesija. Prema Načelima OECD „računovodstvena profesija mora biti odgovorna dioničarima, a ne menadžmentu, a uprave moraju učinkovito nadzirati funkciju financijskog izvještavanja osiguranjem adekvatnog sustava kontrola“[62] što naglašava važnost računovodstvene profesije.

Za poslovanje poduzeća su zainteresirane različite interesne skupine, kao što su:[63]

- investitori
- kreditori
- menadžment
- regulatori
- revizori
- sindikati

[59] Wild, J. J., Bernstein, L. A, Subramanyam, K. R. (2001): *Financial Statement Analysis*, str. 15, Seventh edition, McGraw Hill – Irwin, New York; preuzeto iz: Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2008*): Analiza financijskih izvještaja*, str. 36, Masmedia, Zagreb
[60] Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2008): op. cit., str. 36.

[61] Tipurić, D. (2008): *Korporativno upravljanje*, str. 6, Sinergija, Zagreb; preuzeto iz: Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2008): *Analiza financijskih izvještaja*, str. 38, Masmedia, Zagreb
[62] Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2008): op. cit., str. 40.
[63] Ibid.

- dobavljači
- zaposlenici
- kupci
- brokeri
- država
- društvena zajednica
- svi oni sa neizravnim financijskim interesom u poduzeću.

Bez kvalitetne informacijske podloge interesne skupine ne bi mogle donositi kvalitetne poslovne odluke, zbog čega se provodi analiza financijskih izvještaja.

Najčešći korisnici financijskih informacija su investitori, koji se mogu promatrati u užem i širem smislu. Investitori u užem smislu predstavljaju potencijalne ulagače u poduzeće, dok investitori u širem smislu predstavljaju i dioničare. Investitori trebaju financijske informacije kako bi procijenili sadašnju i buduću financijsku snagu poduzeća, a time i sigurnost svog ulaganja.

Kreditori su značajna grupa korisnika financijskih informacija s obzirom da su glavni izvor financiranja poduzeća. Mogu se podijeliti na one koji čine kratkoročni i one koji čine dugoročni izvor sredstava za poduzeće. Provodi se kreditna analiza kako bi se na temelju prikupljenih informacija smanjio rizik neplaćanja. Kreditore koji čine kratkoročni izvor financiranja zanimat će trenutna likvidnost i sposobnost poduzeća da generira novčani tok, dok će one kreditore koji čine dugoročni izvor financiranja zanimati trenutačna sposobnost da generira novčani tok, kao i potencijalna buduća profitabilnost.

Menadžment poduzeća biti će zainteresiran za sve aspekte poslovanja kako bi osigurao efikasnost i efektivnost svih poslovnih aktivnosti.

Regulatori imaju autoritet određivanja „pravila igre“ na tržištu pa su značajni korisnici financijskih informacija na temelju kojih reguliraju pravila ponašanja određenih subjekata s ciljem što kvalitetnijeg razvoja ekonomske i gospodarske politike.

Korisnici analize su i revizori čiji je zadatak dokazati realnost i objektivnost financijskih izvještaja.

Sindikati koriste tehnike analize kako bi mogli procijeniti kolektivnu pregovaračku poziciju.

Dobavljačima je u interesu pravodobna naplata prodanih proizvoda i usluga od poduzetnika.

Zaposlenicima je u interesu da na vrijeme dobiju zadovoljavajuću plaću, da se plaća poveća u skladu s povećanjem troškova života te da njihovo radno mjesto bude sigurno.

Kupcima je u interesu kvalitetna i pravodobna isporuka proizvoda i usluga koje kupuju od poduzetnika.

Brokeri upućuju potencijalne ulagače na kupnju određenih dionica na temelju raspoloživih informacija. Između ostalih, vrlo su važne informacije koje brokeri dobivaju iz financijskih izvještaja poduzetnika.

Interes države je točna i pravodobna naplata poreznih prihoda te poslovanje u skladu s propisima.

Interes društvene zajednice je zapošljavanje radnika, sigurnost radnih mjesta, poslovanje u skladu s ekološkim zahtjevima i dr.

Informacije temeljene na analizi financijskih informacija mogu koristiti i svi oni koji nemaju izravan financijski interes u poduzeću, ali su zainteresirani za poslovanje, kao što su statističke i istraživačke agencije, financijski savjetnici i analitičari, ekološke udruge i dr.

Poduzeća su dužna transparentno objavljivati ostvarene financijske rezultate u obliku financijskih izvještaja koji predstavljaju znatan informacijski potencijal na temelju kojih sve interesne skupine koje sudjeluju u procesu korporativnog upravljanja donose poslovne odluke kojima će ostvariti željene ciljeve. Analiza financijskih izvještaja predstavlja „alat“ koji povećava kvalitetu informacija prezentiranih u financijskim izvještajima. Poseban instrument koji pomaže u ocjeni i kvantifikaciji sigurnosti i uspješnosti poslovanja su financijski pokazatelji.[64]

[64] Ibid.

3.2. Vertikalna analiza

Vertikalna analiza prikazuje postotni udjel svake stavke financijskog izvješća u odnosu na odgovarajući zbroj. Analiza se može primijeniti usporedno za više godina čime se vrijednosti uspoređuju kroz vrijeme.[65]

3.3. Horizontalna analiza

Horizontalna analiza je usporedni prikaz apsolutnih iznosa najvažnijih pozicija bilance i računa dobiti i gubitka te promjena tih iznosa tijekom vremena u apsolutnim (1) i relativnim (2) iznosima.[66]

$$Apsolutna\ razlika = iznos\ tekuće\ godine - iznos\ prethodne\ godine \quad (1)$$

$$Relativna\ razlika = \left[\frac{(iznos\ tekuće\ godine - iznos\ prethodne\ godine)}{iznos\ prethodne\ godine}\right] * 100 \quad (2)$$

3.4. Analiza trenda performansi

Analiza trenda prikazuje kretanje performansi izraženo u postotku u odnosu na neku baznu veličinu koja se označava sa 100%. Ova se analiza najčešće upotrebljava za analizu smjera kretanja performansi usporedbenom s više godina. Rezultati se prikazuju grafički, pomoću dijagrama koji menadžerima pomažu da uoče trendove kretanja pokazatelja performansi.[67] Izračun baznih indeksa se provodu pomoću sljedeće formule (3):

[65] Belak, V. (1995): *Menadžersko računovodstvo*, RRiF plus, Zagreb; preuzeto iz: Dropulić, I. (2016): *Menadžersko računovodstvo 1*, str. 30.-48.., interna skripta, Ekonomski fakultet u Splitu

[66] Ibid.
[67] Ibid.

$$Bazni\ indeks\ za\ tekuću\ godinu = \left(\frac{iznos\ tekuće\ godine}{iznos\ bazne\ godine}\right) * 100 \quad (3)$$

3.5. Analiza pomoću financijskih pokazatelja

3.5.1. Pokazatelj likvidnosti

Pokazatelji likvidnosti prikazuju sposobnost poduzeća da u roku podmiruje svoje kratkoročne obveze. Uredno podmirivanje tekućih obveza je važno za odvijanje redovitog poslovanja.

Mjere za izračunavanje likvidnosti poduzeća mogu se svrstati u dvije skupine:[68]

- Mjere utemeljene na odnosu između tekuće aktive i pasive:

a) Tekući odnos (koeficijent opće likvidnosti):

Koeficijent opće likvidnosti (4) pokazuje u kojoj mjeri kratkotrajna imovina pokriva kratkoročne obveze. Ako je tekući odnos veći od 1 (odnosno 1:1) to znači da je kratkotrajna imovina veća od kratkoročnih obveza (kratkotrajna imovina jednaka kratkoročnim obvezama) te da se može očekivati da će kratkoročne obveze biti pokrivene na vrijeme kratkotrajnom imovinom. Suprotno će vrijediti ukoliko je tekući odnos manji od 1. Što je veći pokazatelj tekućeg odnosa to je veća sigurnost da će se kratkoročne obveze podmiriti u roku. Idealni iznos između kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza ne postoji jer ovisi o vrsti djelatnosti, međutim, idealna iskustvena vrijednost ovog pokazatelja iznosi minimalno 2 (1,8) iz čega se zaključuje da je poduzeće sposobno podmiriti kratkoročne obveze.

$$tekući\ odnos = \frac{kratkotrajna\ imovina}{kratkoročne\ obveze} \quad (4)$$

[68] Ibid.

b) Koeficijent ubrzane likvidnosti (brzi odnos)

Koeficijent ubrzane likvidnosti (5) pokazuje je li poduzeće sposobno u vrlo kratkom vremenu osigurati određenu količinu novca. Za ovaj koeficijent ne postoji idealni odnos, ali idealna iskustvena vrijednost iznosi minimalno 1 (0,8) te se zaključuje da je poduzeće sposobno u vrlo kratkom roku osigurati određenu količinu novca.

$$brzi\ odnos = \frac{kratkotrajna\ imovina - zalihe}{kratkoročne\ obveze} \quad (5)$$

Radno raspoloživi kapital (6) pokazuje koliko kapitala stoji na raspolaganju za udovoljavanje tekućim obvezama. Ukazuje na pozitivno ili negativno prekoračenje kratkotrajne imovine nad kratkoročnim obvezama. Poželjna je pozitivna vrijednost pokazatelja.

$$radno\ raspoloživi\ kapital = kratkotrajna\ imovina\ - kratkoročne\ obveze \quad (6)$$

- Mjere koje pokazuju mogućnost pretvaranja tekuće aktive u novac

a) Broj obrtaja zaliha

Broj obrtaja zaliha (7) pokazuje koliko se puta tijekom godine prosječna vrijednost zaliha pretvori u potraživanje od kupaca. Poželjna je što veća vrijednost pokazatelja.

$$broj\ obrtaja\ zaliha = \frac{trošak\ za\ prodano}{\frac{(zalihe\ 1.1 + zalihe\ 31.12)}{2}} \quad (7)$$

Prosječno vrijeme naplate potraživanja (8) pokazuje koliko je dana prosječno potrebno za naplatu potraživanja, tj. pretvaranje potraživanja u novac. Poželjna je što manja vrijednost pokazatelja. Naplaćena potraživanja, koja su dio formule za izračun ovog pokazatelja, izračunavaju se prema navedenoj formuli (9).

$$prosječno\ vrijeme\ naplate\ potraživanja = \frac{potraživanja\ od\ kupaca\ 31.12}{\frac{naplaćena\ potraživanja}{365\ dana}} \quad (8)$$

$$naplaćena\ potraživanja = prihod\ od\ prodaje + kupci\ 1.1 + kupci\ 31.12 \quad (9)$$

3.5.2. Pokazatelj solventnosti

Pokazatelji solventnosti prikazuju sposobnost poduzeća da u roku podmiruje sve svoje dugoročne obveze. Usmjereni su na dugoročnu financijsku stabilnost kroz odnose unutar kapitalne i financijske strukture poduzeća.[69]

Udjel dugoročnih obveza u ukupnom dugoročnom kapitalu (10) bi trebao biti maksimalno oko 30-35%. Ako se taj iznos prijeđe vjeruje se da poduzeće nema sposobnost pokrića dugoročnih obveza te da one neće niti podmirene na vrijeme. Ukupni dugoročni kapital se sastoji od ukupnog kapitala kojem su pribrojene ukupne dugoročne obveze.

$$omjer\ dugoročnih\ obveza\ i\ ukupnog\ dugoročnog\ kapitala = \frac{dugoročne\ obveze}{ukupni\ dugoročni\ kapital} * 100 \quad (10)$$

Stupanj zaduženosti (11) pokazuje koliki se dio imovine financira iz tuđih izvora. Što je stupanj zaduženosti veći, veći je i rizik ulaganja u poduzeće. Iskustvena vrijednost gornje granice stupnja zaduženosti bi trebala iznositi 50%, tj. udjel obveza u ukupnoj imovini bi trebao biti maksimalno 50%.

$$stupanj\ zaduženosti = \frac{ukupne\ obveze}{ukupna\ imovina} * 100 \quad (11)$$

Odnos duga i glavnice (12) daje istu informaciju kao i stupanj zaduženosti samo kroz drugačiji odnos. Teorijski tražena maksimalna vrijednost ovog omjera je 1 (odnosno 1:1) što znači da ukupan dug ne bi trebao biti veći od ukupne glavnice.

$$omjer\ duga\ i\ glavnice = \frac{ukupne\ obveze}{vlastiti\ kapital} * 100 \quad (12)$$

[69] Ibid.

Pokazatelj pokrića kamata (13) pokazuje je li operativna dobit koju je poduzeće ostvarilo dostatna za podmirenje troškova kamata. Tražena vrijednost pokazatelja pokrića iznosi minimalno 1 te će se iz toga zaključiti da se troškovi kamate mogu pokriti ostvarenom operativom dobiti.

$$odnos\ pokrića\ kamata = \frac{operativna\ dobit}{troškovi\ kamata} \quad (13)$$

Pokazatelj odnosa dugotrajne imovine i vlasničke glavnice (14) pokazuje je li glavnica poduzeća veća/manja od dugotrajne imovine poduzeća. Iskustvena vrijednost ovog pokazatelja nije precizno definirana, ali se najčešće ističe vrijednost od 1, odnosno 1:1.

$$odnos\ dugotrajne\ imovine\ i\ vlasničke\ glavnice = \frac{dugotrajna\ imovina}{glavnica} \quad (14)$$

3.5.3. Pokazatelj aktivnosti

Pokazatelji aktivnosti predstavljaju analizu odnosa između prihoda i aktive (ili pojedinačnih dijelova aktive). Analiza obrtaja imovine je koeficijent koji govori koliko jedna novčana jedinica aktive ili dijela aktive stvara novčanih jedinica prihoda.[70]

Najčešći pokazatelji aktivnosti su:

- Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine

$$koeficijent\ obrtaja\ kratkotrajne\ imovine = \frac{ukupni\ prihod}{kratkotrajna\ imovina} \quad (22)$$

- Koeficijent obrtaja dugotrajne imovine

$$koeficijent\ dugotrajne\ imovine = \frac{ukupni\ prihod}{dugotrajna\ imovina} \quad (23)$$

[70] Ibid.

- Koeficijent obrtaja ukupne imovine

$$koeficijent\ ukupne\ imovine = \frac{ukupni\ prihod}{ukupna\ imovina} \quad (24)$$

- Koeficijent utrživosti zaliha

$$koeficijent\ utrživosti\ zaliha = \frac{ukupni\ prihod}{ukupne\ zalihe} \quad (25)$$

- Koeficijent obrtaja neto potraživanja

$$koeficijent\ obrtaja\ neto\ potraživanja = \frac{ukupni\ prihod}{potraživanja\ od\ kupaca - obveza\ prema\ dobavljačima} \quad (26)$$

3.5.4. Pokazatelj dodane vrijednosti

Dodana vrijednost predstavlja razliku između prihoda i kupljenih dobara i usluga te izražava vrijednost koju poduzeće dodaje iz svojih kapaciteta. Dodanu vrijednost je moguće izračunati na temelju računa dobiti i gubitka prema formuli (27):

$$DV = trošak\ plaće + amortizacija + deprecijacija + trošak\ kamata + porez\ na\ dobit + dobit\ nakon\ poreza \quad (27)$$

Na temelju dodane vrijednosti mogu se izračunavati pokazatelji proizvodnosti koji pokazuju koliko određena skupina imovine i/ili prosječan broj zaposlenih odbacuju novčanih jedinica dodane vrijednosti, što pokazuju i formule (28-31).

$$proizvodnost\ dugotrajne\ imovine = \frac{dodana\ vrijednost}{dugotrajna\ imovina} \quad (28)$$

$$proizvodnost\ kratkotrajne\ imovine = \frac{dodana\ vrijednost}{kratkotrajna\ imovina} \quad (29)$$

$$proizvodnost\ ukupne\ imovine = \frac{dodana\ vrijednost}{ukupna\ imovina} \quad (30)$$

$$proizvodnost\ po\ zaposlenom = \frac{dodana\ vrijednost}{prosječan\ broj\ zaposlenika} \quad (31)$$

3.5.5. Pokazatelj ekonomičnosti

Pokazatelji ekonomičnosti mjere odnos prihoda i rashoda te pokazuju koliko se prihoda ostvari po jedinici rashoda. Uspješno poslovanje potvrđuje vrijednost pokazatelja veća od 1. Važno je još naglasiti kako je poželjno da koeficijent ekonomičnosti bude što veći.[71] U ove se pokazatelje ubrajaju:

- Ekonomičnost ukupnog poslovanja (32) pokazuje koliko se novčanih jedinica prihoda ostvari na jednu novčanu jedinicu rashoda.

$$ekonomičnost\ ukupnog\ poslovanja = \frac{ukupni\ prihodi}{ukupni\ rashodi} \quad (32)$$

- Ekonomičnost prodaje (33) pokazuje koliko se novčanih jedinica prihoda od prodaje ostvaruje na jednu novčanu jedinicu rashoda od prodaje.

$$ekonomičnost\ poslovanja = \frac{prihod\ od\ prodaje}{rashod\ od\ prodaje} \quad (33)$$

- Ekonomičnost financiranja (34) pokazuje koliko se novčanih jedinica financijskih prihoda ostvaruje na jednu novčanu jedinicu financijskih rashoda.[72]

$$ekonomičnost\ financiranja = \frac{financijski\ prihodi}{financijski\ rashodi} \quad (34)$$

[71] Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2008): op. cit., str. 303

[72]Bolfek, B., Stanić, M., Knežević, S. (2012): Vertikalna i horizontalna financijska analiza poslovanja tvrtke. *Ekonomski vjesnik : Review of Contemporary Entrepreneurship, Business, and Economic Issues, XXV(1)*, 146-167, preuzeto s https://hrcak.srce.hr/84754 [07.04.2018.]

3.5.6. Pokazatelj profitabilnosti

Analiza profitabilnosti smatra se najvažnijom analizom, a sastoji se od profitne marže i povrata na investirano, koje predstavljaju ključne odnose u analizi.

3.5.6.1. Profitna marža

Pokazatelji profitne marže su najviše upotrebljavane mjere profitabilnosti u menadžerskoj praksi koje u omjer stavljaju različite vrste dobiti i ostvareni prihod.[73]

Bruto profitna marža (36) pokazuje da poduzeću nakon pokrića proizvodnih troškova ostaje određeni iznos prihoda za pokriće troškova uprave i prodaje, troškova financiranja i dobit, te se izračunava na sljedeći način:

$$bruto\ profitna\ marža = \frac{bruto\ dobit}{prihod\ od\ prodaje} * 100 \quad (36)$$

Operativna profitna bruto marža pokazuje da društvu nakon podmirenja proizvodnih troškova i troškova uprave i prodaje ostaje određeni % prihoda za pokriće troškova financiranja i dobit. Izračunava se prema formuli (37):

$$operativna\ profitna\ marža = \frac{operativna\ dobit}{prihod\ od\ prodaje} * 100 \quad (37)$$

Profitna marža prije poreza pokazuje da društvu nakon podmirenja svih troškova ostaje određeni % prihoda za dobit koja će tek biti oporezovana prema odredbama Zakona o porezu na dobit. Izračunava se prema formuli (38):

[73]Belak, V. (1995): *Menadžersko računovodstvo*, RRiF plus, Zagreb; preuzeto iz: Dropulić, I. (2016): *Menadžersko računovodstvo 1*, str. 38.-41., interna skripta, Ekonomski fakultet u Splitu

$$profitna\ marža\ prije\ poreza = \frac{dobit\ prije\ poreza}{prihod\ od\ prodaje} * 100 \quad (38)$$

Neto profitna marža pokazuje da društvu nakon podmirivanja svih troškova i poreza na dobit ostaje određeni postotak prihoda. Taj dio prihoda, koji poprima karakter dobiti nakon oporezivanja, poduzeće može podijeliti vlasnicima ili reinvestirati u poslovanje. Izračunava se prema sljedećem izrazu (39):

$$neto\ profitna\ marža = \frac{donit\ nakon\ poreza}{prihod\ od\ prodaje} * 100 \quad (39)$$

Marža neto preostalog profita predstavlja postotak te pokazuje da su dioničari ostvarili za određeni postotak veći profit ulaganjem u društvo nego što bi ga ostvarili da su investirali kapital po postojećoj tržišnoj cijeni kapitala. Izračunava se prema slijedećoj formuli (40), dok se tržišna cijena kapitala izračunava preko posebne formule (41). Cijena kapitala (%), koja je dio formule za tržišnu cijenu kapitala, se izračunava pomoći WACC koncepta ili korištenjem prosječnih kamatnih stopa na bankarske kredite.

$$marža\ neto\ preostalog\ profita = \left[\frac{dobt\ nakon\ poreza}{tržišna\ cijena\ kapitala} - 1\right] * 100 \quad (40)$$

$$tržišna\ cijena\ vlastitog\ kapitala = glavnica * cijena\ kapitala\ (\%) \quad (41)$$

3.5.6.2. Povrat na investirano

Povrat na investirano pokazuje koliko je menadžment bio efikasan u korištenju raspoloživih resursa poduzeća.

Povrat na ukupni kapital ili ROA (42) pokazuje koliko je ostvareno novčanih jedinica operativne dobiti na 100 investiranih jedinica.

$$povrat\ na\ ukupni\ kapital = \frac{operativna\ dobit}{ukupna\ imovina} * 100 \quad (42)$$

Povrat na uloženi dugoročni kapital (43) pokazuje koliko je ostvareno operativne dobiti umanjene za kamate na kratkoročne kredite na 100 investiranih jedinica.

$$povrat\ na\ uloženi\ dugoročni\ kapital = \frac{operativna\ dobit - kamate\ na\ kratkoročne\ kredite}{ukupna\ pasiva - kratkoročne\ obveze} * 100 \quad (43)$$

Povrat na ukupni vlastiti kapital (44) pokazuje koliko se dobiti nakon oporezivanja ostvaruje na 100 novčanih jedinica uloženog vlastitog kapitala.

$$povrat\ na\ ukupni\ vlastiti\ kapital = \frac{dobit\ nakon\ oporezivanja}{ukupni\ vlastiti\ kapital} * 100 \quad (44)$$

4. ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA PODUZEĆA KORKYRA SHIPPING D.O.O.

4.1. Opći podaci o poduzeću

Korkyra Shipping d.o.o., jedina brodarska tvrtka na otoku Korčuli, osnovana je u svojem sadašnjem kapacitetu u proljeće 2003. godine. Poduzeće je osnovano u potpunosti domaćim kapitalom. Kao primarna djelatnost poduzeća ističe se prijevoz razne robe i tereta morem i priobaljem. Osim prijevoza robe i tereta, nude i širok spektar usluga kao što su: tehničko upravljanje, crew management, financijsko upravljanje, kontrola troškova i budžeta, popravaka i suhog veza, uslužne usluge savjetovanja i tehničke potpore, analize ispitnih brodova i slično. Društvo je do 2016. godine pod punim upravljanjem (tehnički i crew menadžment) imala 7 brodova i 1 brod u crew menadžmentu. Tvrtka zapošljava oko 250 pomoraca iz cijele Hrvatske i okolice pa je vrlo značajna za razvoj grada i otoka Korčule, cijele zapadne morske regije Dubrovačko-Neretvanske županije, ali i šire. Osnivači i zaposlenici već desetljećima bave se tradicionalnim brodskim i ostalim pitanjima vezanim uz plovidbu. Posebno iskustvo postignuto je radeći na mnogim brodskim i teretnim brodskim projektima, putničkim i trajektnim uslugama s posebnim naglaskom na visoke standarde i troškovno učinkovite usluge upravljanja brodovima. Tvrtka i njezini brodovi u potpunosti su certificirani ISM i ISPS, ispunjavajući sve zahtjeve za osiguravanje najviših standarda brodske učinkovitosti. U 100% vlasništvu društva Korkyra Shipping je društvo Astarte Maritime Inc., Monrovia, Liberia osnovano 03. travnja 2003. godine. Društvo obavlja poslove upravljanja brodovima za svoj račun u ime vlasnika brodova.

4.2. Vertikalna analiza konsolidiranih financijskih izvještaja poduzeća Korkyra Shipping d.o.o.

4.2.1. Vertikalna analiza pozicija bilance poduzeća Korkyra Shipping d.o.o.

Udio dugotrajne imovine u ukupnoj aktivi kroz promatrano razdoblje pada sa 41,14% u 2013. godini na 21,57% u 2016. godini. Udio kratkotrajne imovine u ukupnoj aktivi kroz cijelo razdoblje

analize raste te maksimalnu vrijednost dostiže u 2016. godini, čak 78,43%. Udio kapitala u ukupnoj pasivi kroz razdoblje varira između minimalne vrijednosti od 39,58% u 2014. godini te maksimalne vrijednosti od 59,47% u 2016. godini. Udio dugoročnih obveza u ukupnoj pasivi kroz razdoblje je drastično pao, s 22,24% u 2013. godini na 9,46% u 2016. godini. Udio kratkoročnih obveza u ukupnoj pasivi je porastao u 2014. godini na 48,52%, nakon čega se počinje smanjivati, do 31,07% u 2016. godini.

Tablica 3: Vertikalna analiza pozicija bilance poduzeća za razdoblje od 2013.-2016.

STAVKE	UDJEL (2013.)	UDJEL (2014.)	UDJEL (2015.)	UDJEL (2016).
Dugotrajna imovina	41,14	23,33	24,61	21,57
Kratkotrajna imovina	58,86	76,67	75,39	78,43
Ukupna aktiva	100	100	100	100
Kapital	53,26	39,58	54,29	59,47
Dugoročne obveze	22,24	11,90	11,80	9,46
Kratkoročne obveze	24,50	48,52	33,91	31,07
Ukupna pasiva	100	100	100	100

Izvor: izračun autora prema konsolidiranim financijskim izvještajima poduzeća Korkyra Shipping d.o.o. za razdoblje od 2013.-2016. koji se nalaze u Prilozima

4.2.2. Vertikalna analiza pozicija računa dobiti i gubitka poduzeća Korkyra Shipping d.o.o.

Udio prihoda od prodaje u ukupnim poslovnim prihodima kroz razdoblje raste sa 94,50% u 2013. godini do 97,97% u 2016. godini. Udio dobiti iz poslovnih aktivnosti u ukupnim poslovnim prihodima kroz razdoblje pada i dostiže svoj minimum od 2,39% u 2016. godini. Udio financijskih prihoda u ukupnim polovnim prihodima varira kroz cijelo promatrano razdoblje. Nakon pada u 2014. godini ponovno počinje rasti te u 2016. godini iznosi 1,56%. Udio financijskih rashoda u ukupnim poslovnim prihodima kroz cijelo razdoblje raste, sa 0,46% u 2013. godini na 1,13% u 2016. godini. Udio dobiti prije poreza u ukupnim poslovnim prihodima se smanjuje kroz razdoblje za 2,5 puta te u 2016. godini iznosi 2,82%. Udio poreza na dobit u ukupnim poslovnim prihodima kroz razdoblje raste sa 0,00% u 2013. godini na 0,20% u 2016. godini. Udio neto dobiti u ukupnim poslovnim prihodima kroz cijelo razdoblje analize pada, sa 7,17% u 2013. godini na 2,61% u 2016. godini.

Tablica 4: Vertikalna analiza pozicija računa dobiti i gubitka poduzeća za razdoblje od 2013.–2016.

STAVKE	UDJEL (2013.)	UDJEL (2014.)	UDJEL (2015.)	UDJEL (2016).
Prihodi od prodaje	94,50	94,35	96,25	97,97
Dobit iz poslovnih aktivnosti	6,62	4,16	2,95	2,39
Financijski prihodi	1,01	0,42	1,11	1,56
Financijski rashodi	0,46	1,09	1,23	1,13
Dobit prije poreza	7,17	3,49	2,83	2,82
Porez na dobit	0,00	0,02	0,13	0,20
Neto dobit razdoblja	7,17	3,47	2,70	2,61
Ukupni poslovni prihodi	100	100	100	100

Izvor: izračun autora prema konsolidiranim financijskim izvještajima poduzeća Korkyra Shipping d.o.o. za razdoblje od 2013.-2016. koji se nalaze u Prilozima

4.3. Horizontalna analiza konsolidiranih financijskih izvještaja poduzeća Korkyra Shipping d.o.o.

4.3.1. Horizontalna analiza pozicija bilance poduzeća Korkyra Shipping d.o.o.

Dugotrajna imovina se kroz razdoblje sve više smanjuje. U 2016. se u odnosu na 2015. godinu smanjuje za 1.269.307,00 kuna, tj. za 12,34%. Kratkotrajna imovina kroz promatrano razdoblje varira. U 2014. u odnosu na 2013. godinu se povećala za 19.922.319,00 kuna, tj. 110,32%, dok se u 2015. u odnosu na 2014. godinu smanjila za 6.457.885,00 kuna ili 17%. Ukupna aktiva također varira kroz razdoblje. Nakon smanjenja od 7.725.704,00 kuna u 2015. u odnosu na 2014. godinu, iznos počinje rasti te se ukupna aktiva u 2016. godini u odnosu na 2015. godinu povećala za 13.115,00 kuna ili 0,03%. Kapital kroz cijelo razdoblje raste, u 2014. godini u odnosu na 2013. za 3.264.485,00 kuna, u 2015. u odnosu na 2014. za 3.093.235,00 kuna, dok je u 2016. u odnosu na 2015. godinu porastao za 2.176.046,00 kuna ili 9,59%. Dugoročne obveze se kroz razdoblje kontinuirano smanjuju, najviše u 2016. godini u odnosu na 2015. godinu, za 980.478,00 kuna. Kratkoročne obveze se kroz razdoblje također smanjuju, najviše u 2015. u odnosu na 2014. godinu, za 9.858.547,00 kuna ili 41,01%. Analizom je utvrđeno da se vrijednosti ukupne pasive kreću jednako kao i vrijednosti aktive za promatrano razdoblje.

Tablica 5: Horizontalna analiza pozicija bilance poduzeća za razdoblje od 2013. – 2016.

STAVKE	APSOLUTNA RAZLIKA (2014.-2013.)	RELATIVNA RAZLIKA (2014.-2013.)	APSOLUTNA RAZLIKA (2015.-2014.)	RELATIVNA RAZLIKA (2015.-2014.)	APSOLUTNA RAZLIKA (2016.-2015.)	RELATIVNA RAZLIKA (2016.-2015.)
Dugotrajna imovina	-1.063.612,00	-8,43	-1.267.819,00	-10,97	-1.269.307,00	-12,34
Kratkotrajna imovina	19.922.319,00	110,32	-6.457.885,00	-17,00	1.282.422,00	4,07
Ukupna aktiva	18.858.707,00	61,47	-7.725.704,00	-15,60	13.115,00	0,03
Kapital	3.264.485,00	19,98	3.093.235,00	15,78	2.176.046,00	9,59
Dugoročne obveze	-926.840,00	-13,58	-960.392,00	-16,29	-980.478,00	-19,87
Kratkoročne obveze	16.521.062,00	219,80	-9.858.547,00	-41,01	-1.182.453,00	-8,34
Ukupna pasiva	18.858.707,00	61,47	-7.725.704,00	-15,60	13.115,00	0,03

Izvor: izračun autora prema konsolidiranim financijskim izvještajima poduzeća Korkyra Shipping d.o.o. za razdoblje od 2013.-2016. koji se nalaze u Prilozima

4.3.2. Horizontalna analiza pozicija računa dobiti i gubitka poduzeća Korkyra Shipping d.o.o.

Ukupni poslovni prihodi su kroz razdoblje rasli do 2016. godine gdje su se u odnosu na 2015. godinu smanjili za 21,79%. Prihodi od prodaje su se povećavali do 2016. godine nakon čega su se u odnosu na 2015. godinu smanjili za 45.238.024,00 kuna tj. 20,39%. Dobit iz poslovnih aktivnosti varira kroz promatrano razdoblje. Porast doživljava u 2015. godini koji u odnosu na 2014. godinu iznosi 684.910,00 kuna. Financijski prihodi kroz razdoblje variraju. Smanjuju se u 2014. godini u odnosu na 2013. za 521.944,00 kuna, nakon čega rastu u 2015. godini u odnosu na 2014. godinu za 311,13%. Financijski rashodi rastu do 2015. godine gdje u odnosu na 2014. godinu rastu za 1.225.762,00 kuna da bi u 2016. godini u odnosu na 2015. godinu pali za 788.502,00 kuna ili 27,90%. Dobit prije poreza kroz promatrano razdoblje varira; u 2014. godini u odnosu na 2013. godinu pada za 2.964.701,00 kuna, dok u 2015. godini u odnosu na 2014. raste za 1.389.573,00 kuna. U 2016. godini ponovno padaju za 1.439.230,00 kuna u odnosu na 2015. godinu. Iznos poreza na dobit povećava se kroz razdoblje te u 2016. godini u odnosu na 2015. raste za 67.843,00 kuna. Neto dobit razdoblja kroz analizu varira gdje u 2015. godini u odnosu na 2014. godinu raste za 22,11%, dok u 2016. godini u odnosu na 2015. pada za 24,24%.

Tablica 6: Horizontalna analiza pozicija računa dobiti i gubitka poduzeća za razdoblje od 2013. – 2016.

STAVKE	APSOLUTNA RAZLIKA (2014.-2013.)	RELATIVNA RAZLIKA (2014.-2013.)	APSOLUTNA RAZLIKA (2015.-2014.)	RELATIVNA RAZLIKA (2015.-2014.)	APSOLUTNA RAZLIKA (2016.-2015.)	RELATIVNA RAZLIKA (2016.-2015.)
Ukupni poslovni prihodi	33.843.207,00	29,98	83.727.369,00	57,06	-50.226.790,00	-21,79
Prihodi od prodaje	31.769.787,00	29,78	83.368.318,00	60,22	-45.238.024,00	-20,39
Dobit iz poslovnih aktivnosti	-1.363.459,00	-18,25	684.910,00	11,22	-2.484.461,00	-36,59
Financijski prihodi	-521.944,00	-45,69	1.930.425,00	311,13	256.729,00	10,06
Financijski rashodi	1.079.298,00	207,04	1.225.762,00	76,58	-788.502,00	-27,90
Dobit prije poreza	-2.964.701,00	-36,64	1.389.573,00	27,11	-1.439.230,00	-22,09
Porez na dobit	34.730,00	0,00	263.917,00	759,91	67.843,00	22,72
Neto dobit razdoblja	-2.999.431,00	-37,07	1.125.656,00	22,11	-1.507.073,00	-24,24

Izvor: izračun autora prema konsolidiranim financijskim izvještajima poduzeća Korkyra Shipping d.o.o. za razdoblje od 2013.-2016. koji se nalaze u Prilozima

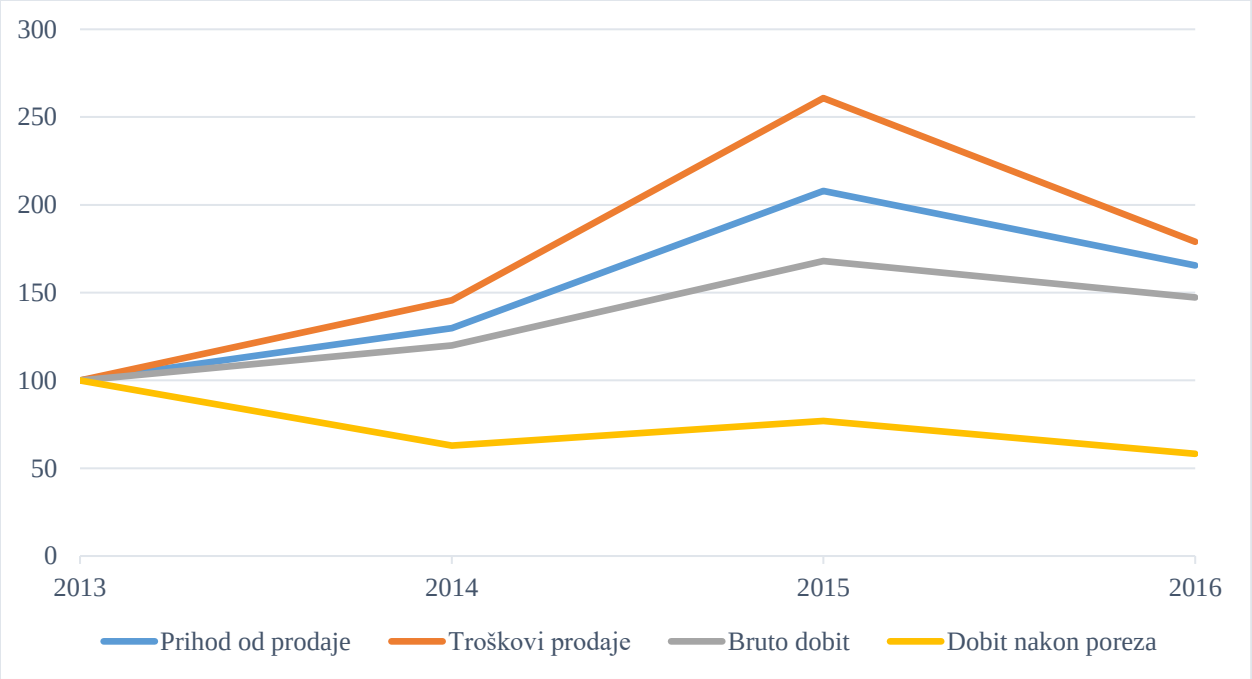
4.4. Analiza trenda konsolidiranih financijskih izvještaja poduzeća Korkyra Shipping d.o.o.

Prihodi od prodaje bilježe stabilan rast do 2015. godine, nakon čega počinju padati. Vrijednosti troškova prodaje ubrzano rastu do 2015. godine. U 2016. godini vrijednosti ponovno padaju. Bruto dobit doživljava ekspanzivni rast u 2015. godini. Nakon 2015. godine te se vrijednosti počinju smanjivati, no ipak ostaju iznad baznih vrijednosti indeksa. Dobit nakon oporezivanja se u promatranom razdoblju kreće ispod baznih vrijednosti, a najveći pad bilježi u 2016. godini. Sve su vrijednosti baznih indeksa u promatranom razdoblju veće od baznih indeksa iz 2013. godine, osim vrijednosti indeksa za dobit nakon oporezivanja.

Tablica 7: Izračun baznih indeksa iz konsolidiranih financijskih izvještaja poduzeća za razdoblje od 2013.-2016.

STAVKE	Bazni indeksi 2013.	Bazni indeksi 2014.	Bazni indeksi 2015.	Bazni indeksi 2016.
Prihod od prodaje	100	129,78	207,93	165,52
Troškovi prodaje	100	145,59	260,81	179,05
Bruto dobit	100	120,02	168,01	147,29
Dobit nakon oporezivanja	100	62,93	76,84	58,21

Izvor: izračun autora prema konsolidiranim financijskim izvještajima poduzeća Korkyra Shipping d.o.o. za razdoblje od 2013.-2016. koji se nalaze u Prilozima



Graf 1: Grafički prikaz baznih indeksa za razdoblje od 2013. - 2016.

Izvor: izrada autora prema podacima iz priložene tablice s podacima

4.5. Analiza konsolidiranih financijskih izvještaja pomoću financijskih pokazatelja poduzeća Korkyra Shipping d.o.o.

4.5.1. Likvidnost poduzeća Korkyra Shipping d.o.o.

Tekući odnos za promatrano razdoblje pokazuje da kratkotrajna imovina u potpunosti pokriva kratkoročne obveze. S obzirom da su sve vrijednosti veće od 2 možemo zaključiti da je kratkotrajna imovina veća od kratkoročnih obveza te se može očekivati da će kratkoročne obveze biti pokrivene na vrijeme kratkotrajnom imovinom. Vrijednosti brzog odnosa, koje su u cijelom promatranom razdoblju veće od 1, pokazuju da je poduzeće sposobno u vrlo kratkom vremenu osigurati određenu količinu novca. Zbog nepostojanja zaliha u poduzeću, iznosi pokazatelja za tekući i brzi odnos su identični. Iznosi radno raspoloživog kapitala pokazuju da poduzeću, kroz promatrano razdoblje, na raspolaganju stoje sve veći iznosi kapitala dostupni za udovoljavanje kratkoročnim obvezama te u 2016. godini to iznosi 19.808.178,00 kuna. Prosječno vrijeme naplate potraživanja pokazuje da je poduzeće, osim u 2014. godini, sposobno naplatiti svoja potraživanja u vrlo kratkom roku te da im je u potrebno između 7 i 9 dana.

Tablica 8: Pokazatelji likvidnosti poduzeća za razdoblje od 2013.-2016.

POKAZATELJI	2013.	2014.	2015.	2016.
Tekući odnos	2,4	1,58	2,22	2,52
Brzi odnos	2,4	1,58	2,22	2,52
Radno raspoloživi kapital	10.541.380,00	13.942.637,00	17.343.299,00	19.808.178,00
Prosječno vrijeme naplate potraživanja	7,08	42.96	9.48	7.87

Izvor: izračun autora prema konsolidiranim financijskim izvještajima poduzeća Korkyra Shipping d.o.o. za razdoblje od 2013.-2016. koji se nalaze u Prilozima

4.5.2. Solventnost poduzeća Korkyra Shipping d.o.o

Udjel dugoročnih obveza u ukupnom dugoročnom kapitalu kroz promatrano razdoblje ne prelazi zadane iskustvene vrijednosti od 30-35% zbog čega se vjeruje da poduzeće ima sposobnost pokrića dugoročnih obveza te da će one biti podmirene na vrijeme. Vrijednosti ovog pokazatelja se kroz

razdoblje kontinuirano smanjuju. Stupanj zaduženosti je u promatranom razdoblju manji od iskustvene granice od 50%, osim u 2014. godini, iz čega možemo zaključiti da je manje od 50% imovine financirano iz tuđih izvora. Veći dio imovine poduzeće financira iz vlastitih izvora. Vrijednost pokazatelja stupnja zaduženosti se nakon 2015. godine počinje smanjivati. Odnos duga i glavnice daje istu informaciju kao i stupanj zaduženosti samo kroz drugačiji odnos. Koeficijenti u promatranom razdoblju variraju te pokazuju da je, osim u 2014. godini, dug manji od ukupne glavnice. Pokazatelj pokrića kamata pokazuje da je u ciljnom razdoblju operativna dobit koju je poduzeće ostvarilo dostatna za podmirenje troškova kamata tj. da je operativna dobit veća od plaćenih kamata. Konkretno, operativna dobit je od troškova kamata veća za minimalno 32,05, a maksimalno za 63,36 puta. Iz koeficijenata pokazatelja odnosa dugotrajne imovine i vlasničke glavnice, koji je manji od 1 za cijelo razdoblje, može se iščitati da je glavnica poduzeća veća od dugotrajne imovine poduzeća. Vidljivo je, također, da se vrijednost koeficijenta konstantno smanjuje.

Tablica 9: Pokazatelji solventnosti poduzeća za razdoblje od 2013.-2016.

POKAZATELJI	2013.	2014.	2015.	2016.
Omjer dugoročnih obveza i ukupnog dugoročnog kapitala	29,45	23,12	17,86	13,72
Stupanj zaduženosti	46,74	60,42	45,71	40,53
Omjer duga i glavnice	87,75	152,68	84,21	68,15
Odnos pokrića kamata	63,00	36,14	63,36	32,05
Odnos dugotrajne imovine i vlasničke glavnice	0,77	0,59	0,45	0,36

Izvor: izračun autora prema konsolidiranim financijskim izvještajima poduzeća Korkyra Shipping d.o.o. za razdoblje od 2013.-2016. koji se nalaze u Prilozima

4.5.3. Aktivnost poduzeća Korkyra Shipping d.o.o

Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine kroz cijelo promatrano razdoblje raste, uz iznimku 2014. godine, te pokazuje da jedna kuna kratkotrajne imovine stvara sve više novčanih jedinica prihoda od prodaje. Najviše se ostvaruje u 2015., gdje jedna kuna kratkotrajne imovine stvara 7,04 kuna prihoda od prodaje. Koeficijent obrtaja dugotrajne imovine kroz razdoblja raste te pokazuje da jedna kuna dugotrajne imovine stvara sve više novčanih jedinica prihoda od prodaje i svoj maksimum doseže u 2015. godini sa ostvarenom 21,56 kunom prihoda od prodaje. Koeficijent

obrtaja ukupne imovine kroz promatrano razdoblje varira i pokazuje da se iz jedne kune ukupne imovine u prosjeku ostvaruje 3,95 novčane jedinice prihoda od prodaje. U 2013. godini, zbog negativne vrijednosti posljednjeg pokazatelja razmatramo koeficijent obrtaja neto obveza gdje jedna kuna neto obveza stvara 99,86 kuna gubitka. Koeficijent obrtaja neto potraživanja kroz razdoblje raste i u 2016. godini jedna kuna neto potraživanja stvara 196,95 novčanih jedinica prihoda od prodaje.

Tablica 10: Pokazatelji aktivnosti poduzeća za razdoblje od 2013.-2016.

POKAZATELJI	2013.	2014.	2015.	2016.
Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine	5,91	3,65	7,04	5,38
Koeficijent obrtaja dugotrajne imovine	8,45	11,98	21,56	19,57
Koeficijent obrtaja ukupne imovine	3,48	2,79	5,31	4,22
Koeficijent obrtaja neto potraživanja	-99,86	23,97	139,79	196,95

Izvor: izračun autora prema konsolidiranim financijskim izvještajima poduzeća Korkyra Shipping d.o.o. za razdoblje od 2013.-2016. koji se nalaze u Prilozima

4.5.4. Dodana vrijednost poduzeća Korkyra Shipping d.o.o.

Proizvodnost dugotrajne imovine kroz promatrano razdoblje raste te se na kraju 2016. godine od jedne kune dugotrajne imovine „odbacuje“ 9,93 kune dodane vrijednosti. Proizvodnost kratkotrajne imovine, nakon 2014. godine u kojoj se „odbacuje“ najmanje dodane vrijednosti, ponovno počinje rasti. Proizvodnost ukupne imovine se kroz razdoblja povećava, uz iznimku u 2014. godini, te se najviše dodane vrijednosti, 2,14 kuna, „odbacuje“ u 2016. godini. Proizvodnost po zaposlenom se u promatranom razdoblju povećala i u 2016. godini je iznosila 379.643,68 kuna.

Tablica 11: Pokazatelji dodane vrijednosti poduzeća u razdoblju od 2013.-2016.

	2013.	2014.	2015.	2016.
Dodana vrijednost (DV)	56.463.486,00	55.931.141,00	83.941.204,00	89.595.909,00
POKAZATELJI				
Proizvodnost dugotrajne imovine	4,47	4,84	8,16	9,93
Proizvodnost kratkotrajne imovine	3,13	1,47	2,66	2,73
Proizvodnost ukupne imovine	1,84	1,13	2,01	2,14
Proizvodnost po zaposlenom	239.252,06	236.996,36	355.683.07	379.643,68

Izvor: izračun autora prema konsolidiranim financijskim izvještajima poduzeća Korkyra Shipping d.o.o. za razdoblje od 2013.-2016. koji se nalaze u Prilozima

4.5.5. Ekonomičnost poduzeća Korkyra Shipping d.o.o

Ekonomičnost ukupnog poslovanja u promatranom razdoblju prelazi 1 te pokazuje da su ukupni prihodi veći od ukupnih rashoda. Vrijednost ovog pokazatelja se kroz razdoblje smanjuje. Ekonomičnost poslovanja je u cijelom razdoblju pozitivna i veća od 1 što pokazuje da su prihodi od prodaje veći od rashoda od prodaje. Vrijednosti počinju ponovno rasti nakon 2015. godine. Ekonomičnost financiranja je u 2014. je najniža i iznosi 0,39 što pokazuje da se ne ostvaruje dovoljno financijskih prihoda za pokriće nastalih financijskih rashoda, dok je u ostalim godinama ta vrijednost veća pa se očekuje pokriće nastalih financijskih rashoda. Vrijednost ponovno počinje rasti nakon 2014. godine.

Tablica 12: Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća za razdoblje od 2013.-2016.

POKAZATELJI	2013.	2014.	2015.	2016.
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	1,08	1,04	1,03	1,03
Ekonomičnost poslovanja	2,43	2,16	1,93	2,24
Ekonomičnost financiranja	2,19	0,39	0,90	1,38

Izvor: izračun autora prema konsolidiranim financijskim izvještajima poduzeća Korkyra Shipping d.o.o. za razdoblje od 2013.-2016. koji se nalaze u Prilozima

4.5.6. Profitabilnost poduzeća Korkyra Shipping d.o.o

Obzirom da poduzeće nije proizvodno i ne postoje proizvodni troškovi, nije moguće izračunati bruto profitnu maržu. Operativna profitna marža se kroz promatrano razdoblje smanjuje i u najnižoj vrijednosti iznosi 2,44% te pokazuje da društvu ostaje 2,44% prihoda za pokriće troškova financiranja i dobit. Smanjenje neto profitne marže počinje nakon 2013. godine i na kraju 2016. godine pokazuje da poduzeću nakon podmirenja svih troškova i poreza na dobit ostaje 2,67% dobiti nakon oporezivanja. Povrat na ukupni kapital kroz promatrano razdoblje varira i pokazuje da je poduzeće najveći povrat imalo u 2013. godini kada je na 100 kuna investiranih u aktivu poduzeća ostvarilo 24,35 kuna operativne dobiti. Povrat na ukupni vlastiti kapital kroz razdoblje analize varira i najmanju vrijednost dostiže u 2016. godini te pokazuje da je 18,93 kune dobiti nakon oporezivanja proizašlo iz 100 kuna uloženog vlastitog kapitala.

Tablica 13: Pokazatelji profitabilnosti poduzeća za razdoblje od 2013.-2016.

POKAZATELJI	2013.	2014.	2015.	2016.
Operativna profitna marža	7,00	4,41	3,06	2,44
Neto profitna marža	7,58	3,68	2,80	2,67
Povrat na ukupni kapital	24,35	12,33	16,24	10,30
Povrat na ukupni vlastiti kapital	49,51	25,97	27,39	18,93

Izvor: izračun autora prema konsolidiranim financijskim izvještajima poduzeća Korkyra Shipping d.o.o. za razdoblje od 2013.-2016. koji se nalaze u Prilozima

5. ZAKLJUČAK

Financijski izvještaji daju nam detaljne informacije o imovini i obvezama poduzeća, kapitalu i rezervama, strukturi prihoda i rashoda, novčanim priljevima i odljevima te o promjenama u vlasničkoj strukturi. Analiza financijskih izvještaja potrebna je, na današnjem turbulentnom i rapidno mijenjajućem tržištu, svim poduzećima kako bi se što bolje, vjerodostojnije i točnije prikazalo i razumjelo poslovanje poduzeća. Može se zaključiti da je cilj financijskog izvještavanja pružanje relevantnih informacija zainteresiranim korisnicima o financijskom položaju poduzeća i uspješnosti poslovanja. Na temelju dostupnih podataka iz objavljenih godišnjih financijskih izvještaja analizira se trenutno poslovanje poduzeća, uspoređuje se s podatcima iz prethodnih godina te se predviđa buduće poslovanje poduzeća.

U ovom radu se analizira poslovanje poduzeća Korkyra Shipping d.o.o. za razdoblje od 2013. do 2016. godine. Obrađeni su podaci sadržani u temeljnim financijskim izvještajima, na temelju čega su doneseni zaključci. Korkyra Shipping, brzorastuće hrvatsko poduzeće koje više od 45% poslovanja obavlja u inozemstvu, osnovana je u proljeće 2003. godine.

Vertikalnom analizom pozicija bilance je utvrđeno da udio dugotrajne imovine u ukupnoj aktivi kroz razdoblje pada, dok udio kratkotrajne imovine u ukupnoj aktivi raste. Također, utvrđeno je da udio dugoročnih obveza u ukupnoj pasivi kroz razdoblje varira s tendencijom pada, dok udio kratkoročnih obveza u ukupnoj aktivi pada. Udio kapitala u ukupnoj pasivi kroz razdoblje analize varira s tendencijom rasta. Vertikalnom analizom pozicija računa dobiti i gubitka utvrđeno je udio prihoda od prodaje u ukupnim poslovnim prihodima kroz razdoblje ostaje na približno istoj razini. Udio dobiti iz poslovnih aktivnosti u ukupnim poslovnim prihodima se kroz razdoblje smanjuje čime se smanjuje i udio dobiti prije poreza kao i udio neto dobiti u ukupnim poslovnim prihodima. Isto tako, uočava se da udio financijskih prihoda i udio financijskih rashoda u ukupnim poslovnim prihodima rastu kroz promatrano razdoblje. Udio poreza na dobit u ukupnim poslovnim prihodima kroz razdoblje se povećava. Horizontalnom analizom pozicija bilance pokazuje se da se dugotrajna imovina kroz razdoblje smanjuje, dok kratkotrajna imovina varira zbog čega posljedično varira i ukupna aktiva. Kapital u razdoblju analize raste kao i dugoročne obveze, dok kratkoročne padaju zbog čega i ukupna pasiva varira. Horizontalnom analizom pozicija računa dobiti i gubitka

utvrđeno je kako ukupni poslovni prihodi kao i prihodi od prodaje rastu do 2016. godine, nakon čega u odnosu na 2015. godinu počinju padati. Dobit iz poslovnih aktivnosti kao i financijski prihodi kroz razdoblje variraju, dok financijski rashodi kroz cijelo razdoblje rastu. Kao rezultat variranja dobiti iz poslovnih aktivnosti kroz razdoblje, iznosi dobiti prije poreza i neto dobit također variraju. Porez na dobit kroz cijelo razdoblje raste. Analizom trenda uočeno je da su, u promatranom razdoblju, vrijednosti prihoda od prodaje iznad baznih vrijednosti te da nakon dostignutog maksimuma u 2015. godini počinju ponovno padati. Također, uočeno je i da su troškovi prodaje rasli do 2015. godine. Iz analize trenda možemo primijetiti da je bruto dobit u 2016. godini doživjela veliki pad, što će posljedično utjecati i na vrijednosti dobiti nakon oporezivanja. Poduzeće je u potpunosti likvidno, sposobno pokrivati svoje kratkoročne obveze kratkotrajnom imovinom i prikupiti sredstva u kratkom roku. Svoja potraživanja od kupaca naplaćuje u kratkom roku. Kroz različite pokazatelje solventnosti pokazano je da je poduzeće sposobno podmirivati svoje dugoročne obveze čime se osigurava financijska stabilnost. Manje od 50% imovine poduzeća je financirano iz tuđih izvora. Poduzeće je, kroz cijelo razdoblje, ostvarilo dovoljno operativne dobiti za pokriće troškova kamata. Pokazatelji aktivnosti tj. obrtaja imovine pokazuju koliko poduzeće ostvaruje prihoda od prodaje koristeći jednu novčanu jedinicu aktive ili dijela aktive. U 2013. godini jedan od pokazatelja, koeficijent obrtaja neto potraživanja, poprima negativnu vrijednost iz čega zaključujemo da je u 2013. godini jedna novčana jedinica neto obveza stvarala 99,86 kuna gubitka. Pokazatelj dodane vrijednosti, između ostalog, pokazuje proizvodnost po zaposlenome koja u 2016. godini iznosi 379.643,68 kuna. Prihodi poduzeća su, u promatranom razdoblju, veći od rashoda poduzeća. Usprkos smanjenju vrijednosti pokazatelja profitabilnosti, poduzeće ostvaruje dobit i povrat na uloženi kapital.

Određene vrijednosti pokazatelja kroz razdoblja variraju više od uobičajenog. Razlozi za takav rast i pad su promjene cijena rezervnih dijelova i sirovina na tržištu te značajne promjene u poslovanju poduzeća. Naime, u 2014. godini, zbog financijskih poteškoća partnera, prodana su tri broda koja su bila pod menadžmentom društva što je poremetilo stabilnost poslovanja samog društva. Kao posljedica poslovnih promjena, vrijednosti pokazatelja često odlaze u ekstreme.

Poduzeće podliježe reviziji konsolidiranih godišnjih izvješća. Revizija se obavlja u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Izvješće neovisnog revizora koji za ovo poduzeće izdaje

mišljenje pokazuje da konsolidirani financijski izvještaji fer i objektivno prikazuju rezultate poslovanja poduzeća, novčane tokove te promjene kapitala u promatranom razdoblju. Također, iz izdanog pozitivnog mišljenja se može iščitati da su revizijski dokazi koje je društvo podnijelo revizoru bili dostatni i primjereni za izražavanje mišljenja.

Iz svega prije navedenog može se uočiti kako je društvo Korkyra Shipping d.o.o. u navedenom promatranom razdoblju poslovalo uspješno te da će se takvo učinkovito poslovanje moći nastaviti i u budućnosti. Također, može se zaključiti da je promatrano poduzeće financijski zdravo društvo, te da sigurnost i uspješnost poslovanja u budućnosti nisu ugroženi.

LITERATURA

1. Belak, V. (1995): *Menadžersko računovodstvo,* RRiF plus, Zagreb
2. Belak, V. (2006): *Profesionalno računovodstvo: prema MSFI i hrvatskim poreznim propisima*, Zgombić & Partneri, Zagreb
3. Bolfek, B., Stanić, M., Knežević, S. (2012). Vertikalna i horizontalna financijska analiza poslovanja tvrtke. Ekonomski vjesnik: Review of Contemporary Entrepreneurship, Business, and Economic Issues, XXV(1), str. 146.-167., preuzeto s: https://hrcak.srce .hr/84754
4. Cirkveni Filipović, T. (2016): *Izvještaj o ostalom sveobuhvatnom dobitku,* XXVI/1, RRiF Plus, Zagreb
5. Cirkveni Filipović, T. (2016): *Hrvatski računovodstveni sustav*, RRiF Plus, Zagreb
6. Dečman, N. (2012). Financijski izvještaji kao podloga za ocjenu sigurnosti i uspješnosti poslovanja malih i srednjih poduzeća u Republici Hrvatskoj. Ekonomski pregled, 63(7-8), 446-467.
7. Dropulić, I. (2016): *Menadžersko računovodstvo 1*, interna skripta, Ekonomski fakultet u Splitu
8. Gulin D., Perčević A., Tušek B., Žager L. (2012): *Poslovno planiranje, kontrola i analiza,* Računovodstvo i Financije, Zagreb
9. Gulin, D. (2004): *Uloga računovodstvene profesije u korporativnom upravljanju*, Zbornik radova „Financijski i računovodstveni aspekti korporativnog upravljanja u profitnim i neprofitnim subjektima“, XXXIX, simpozij HZRFD, Zagreb, str 42.-62.
10. Horvat Jurjec, K. (2011): *Analiza financijskih izvještaja pomoću financijskih pokazatelja*, RRiF Plus XXI/7, Zagreb
11. Korkyra Shipping d.o.o. konsolidirani financijski izvještaji za razdoblje od 2013.-2016., dostupno na: http://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/prijava.do
12. Ježovita, A., i Ţager, L. (2014): *Ocjena zaduženosti poduzeća pokazateljima profitabilnosti,* Zbornik Ekonomskog fakulteta u Zagrebu, Sveučilište u Zagrebu: Ekonomski fakultet Zagreb, Zagreb
13. *Međunarodni standardi financijskog izvještavanja* (2004), prijevod s engleskog jezika, HZRFD, Zagreb

14. *Narodne novine* (2015): Hrvatski standardi financijskog izvještavanja, izdanje: 86/15, dostupno na: https://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2015_08_86_1709.html

15. *Narodne novine* (2015): Odluka o objavljivanju hrvatskih standarda financijskog izvještavanja, izdanje: NN 86/2015; dostupno na: https://narodne-novine.nn.hr/clanci /sluzbeni/2015_08_86_1709.html

16. *Narodne novine* (2015): Pravilnik o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja, izdanje: NN 96/2015; dostupno na: https://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2015_09_96_1849 .html

17. *Narodne novine* (2015): Zakon o računovodstvu, br. 78/15; dostupno na: https://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2015_07_78_1493.html

18. Robson, A. P. (1988): *Essential Accounting for Managers*, Cassel Publishers Ltd., London

19. Guzić, Š. (2011): *Financijsko izvješćivanje tijekom godine*, Računovodstvo, Revizija i Financije, Zagreb

20. Skupina autora (2008): *Primjena hrvatskih standarda financijskog izvještavanja,* Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, Zagreb,.

21. Tipurić, D. (2008): *Korporativno upravljanje*, Sinergija, Zagreb

22. Weston, J. F., Brigham, E.F., (1973): *Managerial Finance*, Fourth edition, Holt, Rinehart and Winston Inc., London, New York, Sydney, Toronto

23. Wild, J. J., Bernstein, L. A, Subramanyam, K. R. (2001): *Financial Statement Analysis*, Seventh Edition, McGraw Hill – Irwin, New York

24. Wilson, R. M. S., McHugh, G. (1987): *Financial Analysis: A Managerial Instruction*, Cassel Educational Limited, London

25. Žagar K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2008): *Analiza financijskih izvještaja*, Masmedia, Zagreb

26. Žager, L. (2006): *Temeljni pokazatelji analize financijskih izvještaja*, RiF, Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, Zagreb

PRILOZI

Prilog 1: Konsolidirana bilanca poduzeća za 2013. i 2014. godinu

KORKYRA SHIPPING d.o.o. Korčula i ovisno društvo
OIB 82322801160

KONSOLIDIRANA BILANCA
na 31.12.2014. godine

AKTIVA	Bilješke	31.12.2013. HRK	31.12.2014. HRK
Dugotrajna imovina	4	**12.621.700**	**11.558.088**
Nematerijalna imovina		18.587	9.562
Zemljište, građevinski objekti		1.730.616	11.517.017
Oprema		12.488	31.509
Sredstva u pripremi		10.860.009	0
Kratkotrajna imovina		**18.057.926**	**37.980.245**
Potraživanja od kupaca	5	2.058.359	14.796.085
Ostala potraživanja	6	1.450.854	5.101.914
Financijska imovina	7	3.985.079	3.803.290
Novac u banci i blagajni	8	10.563.634	14.278.956
UKUPNO AKTIVA		**30.679.626**	**49.538.333**
PASIVA			
Kapital i rezerve	9	**16.340.543**	**19.605.028**
Temeljni (upisani) kapital		20.000	20.000
Zadržana dobit		8.748.850	15.837.828
Tečajne razlike		(518.762)	(1.343.824)
Dobit poslovne godine		8.090.455	5.091.024
Dugoročne obveze	**10**	**6.822.537**	**5.895.697**
Kratkoročne obveze		**7.516.546**	**24.037.608**
Obveze prema dobavljačima	11	3.126.678	9.020.470
Ostale obveze	12	3.684.585	14.073.826
Obveze prema bankama i dr.inst.	13	705.283	943.312
UKUPNO PASIVA		**30.679.626**	**49.538.333**
Kapital i rezerve		**16.340.543**	**19.605.028**
Pripisano imateljima kapitala matice		16.340.543	19.605.028
Pripisano manjinskom interesu		0	0

potpis osobe ovlaštene za zastupanje

4

Prilog 2: Konsolidirani račun dobiti i gubitka poduzeća za 2013. i 2014. godinu

KORKYRA SHIPPING d.o.o.Korčula i ovisno društvo
OIB 82322801160

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA
za razdoblje od 01.siječnja do 31.prosinca 2014.godine.

	Bilješke	2013 HRK	2014 HRK
Ukupno poslovni prihodi	14	**112.890.252**	**146.733.459**
Prihodi od prodaje		106.678.724	138.448.511
Ostali poslovni prihodi		6.211.528	8.284.948
Ukupno pslovni rashodi		**(105.420.885)**	**(140.627.551**
Troškovi sirovina i materijala	15	(23.405.190)	(46.763.701)
Ostali vanjski troškovi	16	(20.553.053)	(17.235.107)
Troškovi osoblja	17	(46.551.800)	(49.393.531)
Amortizacija	4	(249.562)	(1.242.903)
Ostali troškovi	18	(14.661.280)	(25.992.309)
Dobit iz poslovanja		**7.469.367**	**6.105.908**
Financijski prihodi	19	1.142.395	620.451
Financijski rashodi	20	(521.307)	(1.600.605)
Dobit/Gubitak iz finan. poslovanja		**621.088**	**(980.154)**
Dobit (gubitak) prije oporezivanja		**8.090.455**	**5.125.754**
Porez na dobit		**0**	**(34.730)**
Dobit (gubitak) razdoblja		**8.090.455**	**5.091.024**
Dobit (gubitak) razdoblja			
Pripisano imateljima kapitla		**8.090.455**	**5.091.024**
Pripisano manjinskom interesu		**0**	**0**

potpis osobe ovlaštene za zastupanje

5

Prilog 3: Amortizacija imovine poduzeća u 2013. i 2014. godini

KORKYRA SHIPPING d.o.o. i ovisno društvo 31. prosinca 2014. godine

4. Materijalna i nematerijalna imovina

	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Nemat. imovina	Sredstva u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost	HRK	HRK	HRK	HRK	HRK	HRK
Stanje 31. 12. 13.	**1.151.227**	**1.683.909**	**563.758**	**65.458**	**10.860.009**	**14.324.361**
Nabava u 14.	104.207	0	63.386	21.679	60.000	249.272
Prijenos na upotrebu	0	10.849.460	0	0	(10.849.460)	0
Prijenos na dobavljača	0	0	0	0	(70.549)	(70.549)
Utjecaj USD od 31.12.13.do 31.12.14.	0	0	0	568	0	568
Umanjenje	0	0	(8.563)	0	0	(8.563)
Stanje 31. 12. 14.	**1.255.434**	**12.533.369**	**618.581**	**87.705**	**0**	**14.495.089**
Ispravak vrijednosti						
Stanje 31. 12. 13.	**0**	**1.104.520**	**551.270**	**46.871**	**0**	**1.702.661**
Amortizacija 14.	0	1.167.266	44.365	31.272	0	1.242.903
Umanjenje	0	0	(8.563)	0	0	(8.563)
Stanje 31. 12. 14.	**0**	**2.271.786**	**587.072**	**78.143**	**0**	**2.937.001**
Neto knjig.vrijed. 31. 12. 14. (NV-IV)	**1.255.434**	**10.261.583**	**31.509**	**9.562**	**0**	**11.558.088**
Neto knjigo.vrijed. 31. 12. 13. (NV-IV)	**1.151.227**	**579.389**	**12.488**	**18.587**	**10.860.009**	**12.621.700**

Prilog 4: Financijski rashodi poduzeća u 2013. i 2014. godini

20. Financijski rashodi

Red. br.	Naziv	2013. HRK	2014. HRK
1.	Kamate	118.570	168.953
2.	Tečajne razlike	402.736	1.431.652
	Ukupno	**521.306**	**1.600.605**

Prilog 5: Izvješće neovisnog revizora za 2013. godinu

VERITAS
TVRTKA ZA REVIZIJU I KONZALTING d.o.o.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima i Upravi,
Korkyra Shipping d.o.o. Korčula

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja Korkyra Shipping d.o.o. kao matice i ovisnog društva (zajedno Grupa) koja uključuju konsolidiranu bilancu na 31. prosinca 2013., konsolidirani račun dobiti i gubitka, konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku, konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala za godinu tada završenu te sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih bilježaka.

Odgovornost uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja koji pružaju istinit i objektivan prikaz u skladu sa Zakonom o računovodstvu i Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja. Odgovornosti Uprave uključuju: utvrđivanje, uvođenje i održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i istinit i objektivan prikaz financijskih izvještaja u kojima neće biti značajnih pogrešnih prikazivanja uzrokovanih prijevarom ili pogreškom; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika i stvaranje razumnih računovodstvenih procjena u danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima na osnovi obavljene revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju pridržavanje revizora etičkih pravila te planiranje i provođenje revizije kako bi se steklo razumno uvjerenje o tome da u financijskim izvještajima nema značajnih pogrešnih prikazivanja. Revizija uključuje obavljanje postupaka radi dobivanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama prikazanim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka ovisi o revizorovoj prosudbi, kao i o procjeni rizika značajnog pogrešnog prikazivanja financijskih izvještaja uslijed prevare ili pogreške. Pri procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje financijskih izvještaja koji pružaju istinit i objektivan prikaz kako bi se oblikovali revizijski postupci koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnih subjekata. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razboritosti računovodstvenih procjena Uprave, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvještaja.
Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše revizijsko mišljenje.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, konsolidirani financijski izvještaji istinito i objektivno prikazuju, u svim značajnim odrednicama financijski položaj Grupe na 31. prosinca 2013. godine, rezultate njegova poslovanja, novčane tokove te promjene kapitala za 2013.godinu sukladno Zakonu o računovodstvu i Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja.

Izvješće o ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja Uprava je izradila godišnje financijske izvještaje u standardnom obliku prikazane na stranicama 23 do 31 (nazvani „Standardni godišnji financijski izvještaji") koji sadrže alternativni prikaz bilance na dan 31. prosinca 2013. godine, računa dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala kao i Uskladu Standardnih godišnjih financijskih izvještaja s godišnjim financijskim izvještajima prikazanim na stranicama 4 do 7 (za potrebe javne objave nazvani „Nestandardni godišnji financijski izvještaji"). Uprava je odgovorna za ove Standardne godišnje financijske izvještaje i Uskladu. Financijske informacije u Standardnim godišnjim financijskim izvještajima istovjetne su godišnjim financijskim izvještajima na stranicama 4 do 7 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je navedeno u odjeljku Mišljenje.

Split, 12. 08. 2014.

Ovlašteni revizor

VERITAS d.o.o.
Tvrtka za reviziju i konzalting
Split, Vinkovačka 2

Prilog 6: Izvješće neovisnog revizora za 2014. godinu

VERITAS
TVRTKA ZA REVIZIJU I KONZALTING d.o.o.
SPLIT, VINKOVAČKA 11

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima i Upravi,
Korkyra Shipping d.o.o. Korčula

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja Korkyra Shipping d.o.o. kao matice i ovisnog društva (zajedno Grupa) koja uključuju konsolidiranu bilancu na 31. prosinca 2014., konsolidirani račun dobiti i gubitka, konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku, konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala za godinu tada završenu te sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih bilježaka.

Odgovornost uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja koji pružaju istinit i objektivan prikaz u skladu sa Zakonom o računovodstvu i Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja. Odgovornosti Uprave uključuju: utvrđivanje, uvođenje i održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i istinit i objektivan prikaz financijskih izvještaja u kojima neće biti značajnih pogrešnih prikazivanja uzrokovanih prijevarom ili pogreškom; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika i stvaranje razumnih računovodstvenih procjena u danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima na osnovi obavljene revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju pridržavanje revizora etičkih pravila te planiranje i provođenje revizije kako bi se steklo razumno uvjerenje o tome da u financijskim izvještajima nema značajnih pogrešnih prikazivanja. Revizija uključuje obavljanje postupaka radi dobivanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama prikazanim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka ovisi o revizorovoj prosudbi, kao i o procjeni rizika značajnog pogrešnog prikazivanja financijskih izvještaja uslijed prevare ili pogreške. Pri procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje financijskih izvještaja koji pružaju istinit i objektivan prikaz kako bi se oblikovali revizijski postupci koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnih subjekata. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razboritosti računovodstvenih procjena Uprave, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvještaja.
Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše revizijsko mišljenje.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, konsolidirani financijski izvještaji istinito i objektivno prikazuju, u svim značajnim odrednicama financijski položaj Grupe na 31. prosinca 2014. godine, rezultate njegova poslovanja, novčane tokove te promjene kapitala za 2014.godinu sukladno Zakonu o računovodstvu i Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja.

Izvješće o ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja Uprava je izradila godišnje financijske izvještaje u standardnom obliku prikazane na stranicama 24 do 32 (nazvani „Standardni godišnji financijski izvještaji") koji sadrže alternativni prikaz bilance na dan 31. prosinca 2014. godine, računa dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala kao i Uskladu Standardnih godišnjih financijskih izvještaja s godišnjim financijskim izvještajima prikazanim na stranicama 4 do 7 (za potrebe javne objave nazvani „Nestandardni godišnji financijski izvještaji"). Uprava je odgovorna za ove Standardne godišnje financijske izvještaje i Uskladu. Financijske informacije u Standardnim godišnjim financijskim izvještajima istovjetne su godišnjim financijskim izvještajima na stranicama 4 do 7 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je navedeno u odjeljku Mišljenje.

Ovlašteni revizor

Split, 03. 08. 2014.

VERITAS d.o.o.
Tvrtka za reviziju i konzalting
Split, Vinkovačka 21

Prilog 7: Konsolidirana bilanca za 2015. i 2016. godinu

KORKYRA SHIPPING d.o.o. Korčula i ovisno društvo
OIB 82322801160

KONSOLIDIRANA BILANCA
na 31.12.2016.

AKTIVA	Bilješke	31.12.2015. HRK	31.12.2016. HRK
Dugotrajna imovina	4	**10.290.269**	**9.020.962**
Nematerijalna imovina		11.903	5.401
Zemljište, građevinski objekti		10.253.260	8.989.503
Oprema		25.106	26.058
Kratkotrajna imovina		**31.522.360**	**32.804.782**
Potraživanja od kupaca	5	5.991.012	3.852.186
Ostala potraživanja	6	1.895.691	2.792.087
Financijska imovina	7	9.208.034	8.344.042
Novac u banci i blagajni	8	14.427.623	17.816.467
UKUPNO AKTIVA		**41.812.629**	**41.825.744**

PASIVA			
Kapital i rezerve	9	**22.698.263**	**24.874.309**
Temeljni (upisani) kapital		20.000	20.000
Zadržana dobit		18.528.604	20.352.225
Tečajne razlike		(2.067.021)	(207.523)
Dobit poslovne godine		6.216.680	4.709.607
Dugoročne obveze	10	**4.935.305**	**3.954.827**
Kratkoročne obveze		**14.179.061**	**12.996.608**
Obveze prema dobavljačima	11	4.404.181	2.955.608
Ostale obveze	12	8.834.822	9.110.454
Obveze prema bankama i dr.inst.	13	940.058	930.546
UKUPNO PASIVA		**41.812.629**	**41.825.744**

Kapital i rezerve	**22.698.263**	**24.874.309.**
Pripisano imateljima kapitala matice	22.698.263	24.874.309
Pripisano manjinskom interesu	0	

potpis osobe ovlaštene za zastupanje

5

Prilog 8: Konsolidirani račun dobiti i gubitka poduzeća za 2015. i 2016. godinu

KORKYRA SHIPPING d.o.o.Korčula i ovisno društvo
OIB 82322801160

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA
za razdoblje od 01.siječnja do 31.prosinca 2016.godine.

	Bilješke	2015. HRK	2016. HRK
Ukupno poslovni prihodi	14	**230.460.828**	**180.234.038**
Prihodi od prodaje		221.816.829	176.578.805
Ostali poslovni prihodi		8.634.999	3.655.233
Ukupno pslovni rashodi		**223.670.010**	**175.927.681**
Troškovi sirovina i materijala	15	(52.824.477)	(58.187.012)
Ostali vanjski troškovi	16	(61.822.890)	(20.520.447)
Troškovi osoblja	17	(73.048.418)	(83.079.845)
Amortizacija	4	(1.333.280)	(1.305.595)
Ostali troškovi	18	(34.640.945)	(12.834.782)
Dobit iz poslovanja		**6.790.818**	**4.306.357**
Financijski prihodi	19	2.550.876	2.807.605
Financijski rashodi	20	(2.826.367)	(2.037.865)
Dobit/Gubitak iz finan. poslovanja		**(275.491)**	**769.740**
Dobit (gubitak) prije oporezivanja		**6.515.327**	**5.076.097**
Porez na dobit		**(298.647)**	**(366.490)**
Dobit (gubitak) razdoblja		**6.216.680**	**4.709.607**
Dobit (gubitak) razdoblja			
Pripisano imateljima kapitla		**6.216.680**	**4.709.607**
Pripisano manjinskom interesu		**0**	**0**

potpis osobe ovlaštene za zastupanje

Prilog 9: Amortizacija imovine poduzeća u 2015. i 2016. godini

KORKYRA SHIPPING d.o.o. i ovisno društvo — 31. prosinca 2016. godine

4. Materijalna i nematerijalna imovina

	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Nemat. imovina	Ukupno
Nabavna vrijednost	HRK	HRK	HRK	HRK	HRK
Stanje 31. 12. 15.	**1.255.434**	**12.533.369**	**656.982**	**114.765**	**14.560.551**
Nabava u 15.	0	0	36.154	0	36.155
Utjecaj USD od 31.12.15.do 31.12.16.	0	0	0	133	133
Stanje 31. 12. 16.	**1.255.434**	**12.533.369**	**693.137**	**114.898**	**14.596.839**
Ispravak vrijednosti					
Stanje 31. 12. 15.	**0**	**3.535.543**	**631.876**	**102.862**	**4.270.282**
Amortizacija 16.	0	1.263.757	35.203	6.635	1.305.595
Stanje 31. 12. 16.	**0**	**4.799.300**	**667.079**	**109.497**	**5.575.876**
Neto knjig.vrijed. 31. 12. 16. (NV-IV)	**1.255.434**	**7.734.069**	**26.058**	**5.401**	**9.020.962**
Neto knjigo.vrijed. 31. 12. 15. (NV-IV)	**1.255.434**	**8.997.826**	**25.106**	**11.903**	**10.290.269**

Prilog 10: Financijski rashodi poduzeća u 2015. i 2016. godini

20. Financijski rashodi

Red. br.	Naziv	2015. HRK	2016. HRK
1.	Kamate	107.177	134.372
2.	Tečajne razlike	2.719.190	1.903.493
	Ukupno	**2.826.367**	**2.037.865**

Prilog 11: Izvještaj neovisnog revizora za 2015. godinu

VERITAS
TVRTKA ZA REVIZIJU I KONZALTING d.o.o.
SPLIT, VINKOVAČKA 11

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima i Upravi,
Korkyra Shipping d.o.o. Korčula

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja Korkyra Shipping d.o.o. kao matice i ovisnog društva (zajedno Grupa) koja uključuju konsolidiranu bilancu na 31. prosinca 2015., konsolidirani račun dobiti i gubitka, konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku, konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala za godinu tada završenu te sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih bilježaka.

Odgovornost uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja koji pružaju istinit i objektivan prikaz u skladu sa Zakonom o računovodstvu i Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja. Odgovornosti Uprave uključuju: utvrđivanje, uvođenje i održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i istinit i objektivan prikaz financijskih izvještaja u kojima neće biti značajnih pogrešnih prikazivanja uzrokovanih prijevarom ili pogreškom; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika i stvaranje razumnih računovodstvenih procjena u danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima na osnovi obavljene revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju pridržavanje revizora etičkih pravila te planiranje i provođenje revizije kako bi se steklo razumno uvjerenje o tome da u financijskim izvještajima nema značajnih pogrešnih prikazivanja. Revizija uključuje obavljanje postupaka radi dobivanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama prikazanim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka ovisi o revizorovoj prosudbi, kao i o procjeni rizika značajnog pogrešnog prikazivanja financijskih izvještaja uslijed prevare ili pogreške. Pri procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje financijskih izvještaja koji pružaju istinit i objektivan prikaz kako bi se oblikovali revizijski postupci koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnih subjekata. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razboritosti računovodstvenih procjena Uprave, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvještaja.
Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše revizijsko mišljenje.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, konsolidirani financijski izvještaji istinito i objektivno prikazuju, u svim značajnim odrednicama financijski položaj Grupe na 31. prosinca 2015. godine, rezultate njegova poslovanja, novčane tokove te promjene kapitala za 2015.godinu sukladno Zakonu o računovodstvu i Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja.

Izvješće o ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja Uprava je izradila godišnje financijske izvještaje u standardnom obliku prikazane na stranicama 23. do 31. (nazvani „Standardni godišnji financijski izvještaji") koji sadrže alternativni prikaz bilance na dan 31. prosinca 2015. godine, računa dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala kao i Uskladu Standardnih godišnjih financijskih izvještaja s godišnjim financijskim izvještajima prikazanim na stranicama 4. do 7. (za potrebe javne objave nazvani „Nestandardni godišnji financijski izvještaji"). Uprava je odgovorna za ove Standardne godišnje financijske izvještaje i Uskladu. Financijske informacije u Standardnim godišnjim financijskim izvještajima istovjetne su godišnjim financijskim izvještajima na stranicama 4. do 7. na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je navedeno u odjeljku Mišljenje.

Ovlašteni revizor

Split, 02. 08. 2016.

VERITAS d.o.o.
Tvrtka za reviziju i konzalting
Split, Vinkovačka 21

Prilog 12: Izvještaj neovisnog revizora za 2016. godinu

VERITAS
TVRTKA ZA REVIZIJU I KONZALTING d.o.o.
SPLIT, VINKOVAČKA 11

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima i Upravi,
Korkyra Shipping d.o.o. Korčula

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja Korkyra Shipping d.o.o. kao matice i ovisnog društva (zajedno Grupa) koji obuhvaćaju konsolidiranu bilancu na 31. prosinca 2016., konsolidirani račun dobiti i gubitka, konsolidirani izvještaj o novčanom tokovima, konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala za godinu tada završenu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih bilježaka.

Prema našem mišljenju, priloženi konsolidirani financijski izvještaji istinito i fer prikazuju, financijski položaj Grupe na 31. prosinca 2016. godine, financijsku uspješnost, novčane tokove te promjene kapitala za 2016.godinu sukladno Zakonu o računovodstvu i Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja(HSFI-ima)

Osnova za mišljenje

Obavili smo reviziju u skladu sa Zakonom o računovodstvu, Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su podrobnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u Odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju godišnjih financijskih izvještaja. Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Isticanje pitanja

Skrećemo pozornost na bilješku 23 uz financijske izvještaje koja opisuje učinke promjene u strukturi flote kojom upravlja Društvo. Naše mišljenje nije modificirano u vezi s tim.

Ostale informacije u godišnjem izvješću

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u godišnje izvješće, ali ne uključuju godišnje financijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima.
Naše mišljenje o godišnjim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, osim u razmjeru u kojem je to izričito navedeno u dijelu našeg izvješća neovisnog revizora pod naslovom Izvješće o drugim zakonskim zahtjevima i mi ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima.
U vezi s našom revizijom godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. Ako, temeljeno na poslu kojeg smo

obavili, zaključimo da postoji značajni pogrešni prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da izvijestimo tu činjenicu. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

Odgovornosti uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za godišnje financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s HSFI-ima, i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.
U sastavljanju godišnjih financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava ili namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.
Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viša razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih financijskih izvještaja.
Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik ne otkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.

- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.

- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.

- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u

godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.

- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Izvješće o drugim zakonskim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (NN 95/16) Uprava Društva izradila je konsolidirane godišnje financijske izvještaje u standardnom obliku prikazane na stranicama 24. do 34.(nazvani „Standardni godišnji financijski izvještaji") koji sadrže alternativni prikaz konsolidirane bilance na dan 31. prosinca 2016. godine, konsolidirani račun dobiti i gubitka, konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima, konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala za 2016. godinu, kao i Uskladu Standardnih konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja s konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima prikazanim na stranicama 5. do 8. (za potrebe javne objave nazvani „Nestandardni konsolidirani godišnji financijski izvještaji"). Uprava je odgovorna za ove Standardne konsolidirane godišnje financijske izvještaje i Uskladu. Financijske informacije u Standardnim konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima istovjetne su konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima Grupe na stranicama 5 do 8. na koje smo izrazili mišljenje kao što je navedeno u odjeljku Mišljenja.

Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, informacije u priloženom izvješću poslovodstva Društva za 2016. godinu usklađene su s priloženim konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima Grupe za 2016. godinu.

Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, priloženo izvješće poslovodstva Društva za 2016. godinu je sastavljeno u skladu sa Zakonom o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Grupe i okruženja stečenog u okviru revizije, nismo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u izvješću poslovodstva Društva.

Split, 17. 08. 2017.

Ovlašteni revizor

VERITAS d.o.o.

Tvrtka za reviziju i konzalting

Split, Vinkovačka 21

SAŽETAK

Analizu financijskih izvještaja opisujemo kao proces primjene različitih analitičkih sredstava i tehnika pomoću kojih se podaci mogu pretvoriti u upotrebljive informacije koje koriste funkcije upravljanja.[74] Rezultati analize financijskih izvještaja bitan su segment upravljanja i planiranja budućeg poslovanja. Cilj ovog završnog rada je analizirati poslovanje poduzeća Korkyra Shipping d.o.o., kako bi se utvrdila uspješnost poslovanja društva. U radu je analizirano poslovanje društva za razdoblje od 2013. do 2016. godine. Rad teorijski definira zakonski okvir financijskog izvještavanja, kao i sve bitne pojmove vezane uz temeljne financijske izvještaje i njihovu analizu. Također, teorijski su definirane formule za izračune tih pokazatelja te je naglašena važnost analize financijskih izvještaja iz različitih aspekata. U empirijskom dijelu rada provedena je analiza i iskazani su dobiveni rezultati uz objašnjenja pojedinih koeficijenata. Na temelju provedene analize zaključuje se da je promatrano društvo financijski zdravo društvo koje je u razdoblju od 2013. do 2016. godine uspješno poslovalo. Smatra se da će poduzeće, uz nepromijenjene uvjete na tržištu, svoje uspješno poslovanje moći nastaviti i u budućnosti.

KLJUČNE RIJEČI: *financijski izvještaji, analiza poslovanja, Korkyra Shipping d.o.o.*

[74] Bolfek, B., Stanić, M., Knežević, S. (2012). Vertikalna i horizontalna financijska analiza poslovanja tvrtke. Ekonomski vjesnik: Review of Contemporary Entrepreneurship, Business, and Economic Issues, XXV(1), str. 146.-167., preuzeto s: https://hrcak.srce.hr/84754

SUMMARY

Financial statement analysis can be described as a process of applying various analytical tools and techniques by which data are transformed into usable pieces of information used by management functions.[75] The financial performance analysis results are a key part of the management and planning of future business. The aim of this final paper is to analyze the business of Korkyra Shipping d.o.o., in order to determine the success of the company's operations. This paper analyzes the company's business for the period 2013 - 2016. The work is theoretically defining the legal framework for financial reporting as well as all the key concepts related to the general financial statements and their analysis. Also, the formulas for the calculation of these indicators were theoretically defined and the importance of analyzing financial statements from different aspects was emphasized. An analysis was carried out in the empirical part of the paper and the results were presented with explanations of the individual coefficients. Based on the conducted analysis, it is concluded that the company is a financially sound company that has been successful in the period between 2013 and 2016. It is believed that the company, with unchanged market conditions, will be able to continue its successful business in the future.

KEY WORDS: *financial statements, business analysis, Korkyra Shipping d.o.o.*

[75] Bolfek, B., Stanić, M., Knežević, S. (2012). Vertikalna i horizontalna financijska analiza poslovanja tvrtke. Ekonomski vjesnik: Review of Contemporary Entrepreneurship, Business, and Economic Issues, XXV(1), str. 146.-167., preuzeto s: https://hrcak.srce.hr/84754