

Analiza poslovanja odabranih izvoznih poduzeća sektora prerađivačke industrije Republike Hrvatske

Patrčević, Petra

Master's thesis / Diplomski rad

2020

Degree Grantor / Ustanova koja je dodijelila akademski / stručni stupanj: **University North / Sveučilište Sjever**

Permanent link / Trajna poveznica: <https://urn.nsk.hr/urn:nbn:hr:122:884142>

Rights / Prava: [In copyright](#) / [Zaštićeno autorskim pravom.](#)

Download date / Datum preuzimanja: **2024-04-20**



Repository / Repozitorij:

[University North Digital Repository](#)





**Sveučilište
Sjever**

Završni rad br. 046/OMIL/2020

**Analiza poslovanja odabranih izvoznih poduzeća sektora
prerađivačke industrije Republike Hrvatske**

Petra Patrčević, 1061/336D

Koprivnica, rujan 2020. godine



Sveučilište Sjever

Odjel za Održivu mobilnost i logistiku

Završni rad br. 046/OMIL/2020

Analiza poslovanja odabranih izvoznih poduzeća sektora prerađivačke industrije Republike Hrvatske

Student

Petra Patrčević, 1061/336D

Mentor

izv.prof.dr.sc. Krešimir Buntak

Komentor

Dr.sc. Ivana Martinčević

Koprivnica, rujan 2020. godine

Prijava diplomskog rada

Definiranje teme diplomskog rada i povjerenstva

ODJEL	Odjel za logistiku i održivu mobilnost		
STUDIJ	diplomski sveučilišni studij Održiva mobilnost i logistika		
PRISTUPNIK	Petra Patrčević	MATIČNI BROJ	1061/336D
DATUM	08.09.2020.	KOLEGIJ	Poslovna analiza
NASLOV RADA	Analiza poslovanja odabranih izvoznih poduzeća sektora prerađivačke industrije Republike		
NASLOV RADA NA ENGL. JEZIKU	Business analysis of selected export companies in the manufacturing industry of the Repu		

MENTOR	prof.dr.sc. Krešimir Buntak	ZVANJE	redoviti profesor
ČLANOVI POVJERENSTVA	1. doc.dr.sc. Ana Globočnik Žunac, predsjednik		
	2. doc.dr.sc. Saša Petar, član		
	3. prof.dr.sc. Krešimir Buntak, mentor		
	4. dr.sc. Miroslav Drjača, zamjenski član		
	5.		

Zadatak diplomskog rada

BROJ	046/OMIL/2020
OPIS	U ovom diplomskom radu biti riječ o odabranim izvoznim poduzećima prerađivačke industriji Republike Hrvatske. Analizirat će se njihovo poslovanje, analizirat će se financijski izvještaji te će se raditi usporedbe i komparacije te dati smjernice i preporuke za daljnje poslovanje. Kroz rad će biti opisana odabrana poduzeća i objašnjeno njihovo područje djelovanja i djelatnost. Odabrana poduzeća su: Čakovečki mlinovi d.d., Čateks d.d., Tekstilpromet d.d., Varteks d.d. i Bilokalnik d.d. Prerađivačka industrija jedan je od najvažnijih sektora u Republici Hrvatskoj (uz sektor financijskog posredovanja, poslovanja nekretninama, iznajmljivanja i poslovnih usluga) te ima ponajveći udio u ukupnoj zaposlenosti i najveći udio u ukupnom izvozu. U proteklom razdoblju, prerađivačku industriju u Hrvatskoj karakteriziraju promjene kao što su povećanje značajnosti i obujma proizvodnje u onim djelatnostima koje nisu tehnološki intenzivne tj. u industrijama niske i niže srednje tehnološke razine. Cilj ovog završnog rad je: - pokazati, objasniti i analizirati odabrana izvozna poduzeća - definirati, objasniti i prikazati stanje izvoznih aktivnosti odabranih poduzeća - prikazati i objasniti analizu financijskih izvještaja odabranih izvoznih poduzeća - prikazati i objasniti analizu poslovanja pomoću BEX pokazatelja, Z-SCORE modela i EMS modela

ZADATAK URUČEN	3/3/2020	POTPIS MENTORA	
SVEUČILIŠTE SJEVER			

Predgovor

Zahvaljujem svim profesorima, koji su mi tijekom školovanja na stručan i strpljiv način pružali široko znanje i poučili me da je upravo znanje najbolje osiguranje za što sigurniji korak kroz život.

Također, posebno zahvaljujem svojim mentorima, izv.prof.dr.sc. Krešimir Buntak uz komentora: Dr.sc. Ivana Martinčević na doprinosu nastanku ovog rada, kao i na usmjeravanju te stručnoj pomoći.

Iznimno zahvaljujem svojoj obitelji koja mi je uvelike pomogla kroz cijeli tijek školovanja.

Sažetak

Prerađivačka se industrija smatra jednim od najvažnijih sektora u Republici Hrvatskoj te ima ponajveći udio u ukupnoj zaposlenosti i najveći udio u ukupnom izvozu.

Na području Sjeverne Hrvatske ističe se pet izvoznih poduzeća prerađivačke industrije Republike Hrvatske: Čakovečki mlinovi d.d., Čateks d.d., Tekstilpromet d.d., Varteks d.d. i Bilokalnik d.d. Stoga će se analizirati njihovi financijski izvještaji.

Financijski izvještaji su značajan izvor financijskih informacija o poslovanju, te kako bi proces upravljanja poduzećem bio kvalitetan važno je pravilno tumačenje i analiza navedenih financijskih izvještaja. Analizom financijskih izvještaja utvrđujemo financijsko stanje poduzeća, likvidnost, rentabilnost i zaduženost.

Usporedna analiza poslovanja prerađivačkih poduzeća obuhvaća dvije vrste analiza: horizontalnu i vertikalnu. Točnije, obuhvaća četiri glavne analize: horizontalnu analizu bilanci, horizontalna analiza računa dobiti i gubitka navedenih, vertikalnu analiza bilanci poduzeća i vertikalnu analiza računa dobiti i gubitka kroz četiri promatrane godine.

Analiza pomoću pokazatelja ukazuje na kvalitetu poslovanja poduzeća. Pod financijskim pokazateljima razumijevaju se: pokazatelj likvidnosti, pokazatelj zaduženosti, pokazatelj aktivnosti, pokazatelj ekonomičnosti te pokazatelj profitabilnosti.

Pomoću BEX indeksa može se izmjeriti trenutna i očekivana poslovna izvrsnost neke tvrtke. U BEX indeks spadaju: profitabilnost, stvaranje vrijednosti, likvidnost i financijska snaga. Altmanovim Z-score modelom može se identificirati „zdravo“, uspješno društvo ali i predvidjeti financijski neuspjeh odnosno bankrot „nezdravog“ društva. EMS Score model predstavlja poboljšanu verziju Altman-ovog Z-Score modela koji se može primijeniti za proizvodna i neproizvodna poduzeća kao i poduzeća čijim kapitalom se trguje na burzi.

Ključne riječi: financijski izvještaji, bilanca, račun dobiti i gubitka, financijski pokazatelji, Zagrebačka burza, BEX, Z-score, EMS

Summary

The manufacturing industry is considered one of the most important sectors in the Republic of Croatia and has the largest share in total employment and the largest share in total exports.

In the area of Northern Croatia, five export companies of the processing industry of the Republic of Croatia stand out: Čakovečki mlinovi d.d., Čateks d.d., Tekstilpromet d.d., Varteks d.d. and Bilokalnik d.d. Therefore, their financial statements will be analyzed.

Financial statements are a significant source of financial information about the business, and in order for the company management process to be of good quality, it is important to properly interpret and analyze these financial statements. By analyzing the financial statements, we determine the financial condition of the company, liquidity, profitability and indebtedness.

Comparative analysis of processing companies' operations includes two types of analysis: horizontal and vertical. Specifically, it includes four main analyzes: horizontal analysis of balance sheets, horizontal analysis of profit and loss accounts, vertical analysis of company balance sheets and vertical analysis of profit and loss accounts over the four observed years.

Analysis using indicators indicates the quality of the company's operations. Financial indicators are understood as: liquidity indicator, indebtedness indicator, activity indicator, economy indicator and profitability indicator.

The BEX index can be used to measure a company's current and expected business excellence. The BEX index includes: profitability, value creation, liquidity and financial strength. Altman's Z-score model can identify a "healthy", successful society, but also predict financial failure or bankruptcy of an "unhealthy" society. The EMS Score model is an improved version of Altman's Z-Score model that can be applied to manufacturing and non-manufacturing companies as well as companies whose capital is traded on the stock exchange.

Keywords: financial statements, balance sheet, profit and loss account, financial indicators, Zagreb Stock Exchange, BEX, Z-score, EMS

Sadržaj

1.	Uvod.....	1
2.	Osnovno o odabranim poduzećima i prerađivačkoj industriji u RH.....	3
2.1.	Čakovečki mlinovi d.d.	4
2.2.	Čateks d.d.	5
2.3.	Tekstilpromet d.d.	6
2.4.	Varteks d.d.	7
2.5.	Bilokalnik d.d.	8
3.	Hrvatski izvoz	10
3.1.	Izvozne aktivnosti Čakovečkih mlinova	11
3.2.	Izvozne aktivnosti Čateksa	11
3.3.	Izvozne aktivnosti Tekstilprometa	12
3.4.	Izvozne aktivnosti Varteksa	12
3.5.	Izvozne aktivnosti Bilokalnika	12
4.	Temeljni financijski izvještaji i pokazatelji poslovanja	14
4.1.	Bilanca.....	14
4.2.	Račun dobiti i gubitka	16
4.3.	Izvještaj o novčanim tokovima	16
4.4.	Izvještaj o promjeni kapitala	17
4.5.	Bilješke uz financijske izvještaje	17
5.	Usporedna analiza poslovanja odabranih prerađivačkih poduzeća	19
5.1.	Horizontalna analiza bilanci	19
5.1.1.	<i>Horizontalna analiza bilance poduzeća Čakovečki mlinovi.....</i>	<i>47</i>
5.1.2.	<i>Horizontalna analiza bilance poduzeća Čateks</i>	<i>57</i>
5.1.3.	<i>Horizontalna analiza bilance poduzeća Tekstilpromet</i>	<i>68</i>
5.1.4.	<i>Horizontalna analiza bilance poduzeća Varteks</i>	<i>74</i>
5.1.5.	<i>Horizontalna analiza bilance poduzeća Bilokalnik.....</i>	<i>85</i>
5.2.	Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka.....	95
5.2.1.	<i>Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Čakovečki mlinovi.....</i>	<i>111</i>
5.2.2.	<i>Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Čateks.....</i>	<i>117</i>
5.2.3.	<i>Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Tekstilpromet</i>	<i>123</i>
5.2.4.	<i>Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Varteks</i>	<i>129</i>
5.2.5.	<i>Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Bilokalnik.....</i>	<i>135</i>
5.3.	Vertikalna analiza bilanci poduzeća.....	142
5.3.1.	<i>Vertikalna analiza bilance poduzeća Čakovečki mlinovi</i>	<i>142</i>
5.3.2.	<i>Vertikalna analiza bilance poduzeća Čateks.....</i>	<i>147</i>
5.3.3.	<i>Vertikalna analiza bilance poduzeća Tekstilpromet.....</i>	<i>152</i>
5.3.4.	<i>Vertikalna analiza bilance poduzeća Varteks</i>	<i>156</i>
5.3.5.	<i>Vertikalna analiza bilance poduzeća Bilokalnik.....</i>	<i>161</i>
5.4.	Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka.....	165
5.4.1.	<i>Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Čakovečki mlinovi</i>	<i>165</i>
5.4.2.	<i>Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Čateks</i>	<i>168</i>
5.4.3.	<i>Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Tekstilpromet.....</i>	<i>171</i>

5.4.4.	<i>Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Varteks.....</i>	174
5.4.5.	<i>Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Bilokalnik</i>	177
5.5.	Analiza pomoću pokazatelja	184
5.5.1.	<i>Analiza pomoću pokazatelja za poduzeće Čakovečki mlinovi</i>	188
5.5.2.	<i>Analiza pomoću pokazatelja za poduzeće Čateks.....</i>	191
5.5.3.	<i>Analiza pomoću pokazatelja za poduzeće Tekstilpromet.....</i>	194
5.5.4.	<i>Analiza pomoću pokazatelja za poduzeće Varteks</i>	197
5.5.5.	<i>Analiza pomoću pokazatelja za poduzeće Bilokalnik</i>	200
6.	Analiza pomoću BEX pokazatelja, Z-SCORE modela i EMS modela	203
6.1.	BEX, Z-SCORE i EMS model za Čakovečke mlinove.....	206
6.2.	BEX, Z-SCORE i EMS model za Čateks	208
6.3.	BEX, Z-SCORE i EMS model za Tekstilpromet	210
6.4.	BEX, Z-SCORE i EMS model za Varteks	212
6.5.	BEX, Z-SCORE i EMS model za Bilokalnik	214
7.	Zaključak.....	217
8.	Literatura.....	219
	Popis tablica	220

1. Uvod

U ovom će radu biti riječ o odabranim poduzećima i prerađivačkoj industriji u RH, točnije o analizirat će se njihovi financijski izvještaji. Prvo će biti opisana odabrana poduzeća i objašnjeno njihovo područje djelovanja i djelatnost. Odabrana poduzeća su: Čakovečki mlinovi d.d., Čateks d.d., Tekstilpromet d.d., Varteks d.d. i Bilokalnik d.d. Prerađivačka industrija jedan je od najvažnijih sektora u Republici Hrvatskoj (uz sektor financijskog posredovanja, poslovanja nekretninama, iznajmljivanja i poslovnih usluga) te ima ponajveći udio u ukupnoj zaposlenosti i najveći udio u ukupnom izvozu. U proteklom razdoblju, prerađivačku industriju u Hrvatskoj karakteriziraju promjene kao što su povećanje značajnosti i obujma proizvodnje u onim djelatnostima koje nisu tehnološki intenzivne tj. u industrijama niske i niže srednje tehnološke razine.

U nastavku će biti obrazloženi temeljni financijski izvještaji i pokazatelji poslovanja: bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjeni kapitala te bilješke uz financijske izvještaje. Financijski izvještaji su značajan izvor financijskih informacija o poslovanju, te kako bi proces upravljanja poduzećem bio kvalitetan važno je pravilno tumačenje i analiza navedenih financijskih izvještaja. Analiza financijskih izvještaja dio je poslovne analize, analizom financijskih izvještaja utvrđujemo financijsko stanje poduzeća, likvidnost, rentabilnost i zaduženost. Bilanca nam ukazuje na sigurnost poslovanja, njeni elementi su obveze, imovina i kapital. U računu dobiti i gubitka imamo uvid o uspješnosti poslovanja, prikazani su prihodi i rashodi poduzeća i njihova razlika tj. dobit ili gubitak poduzeća. Izvještaj o novčanom toku razmatra novčane primitke i izdatke dok izvještaj o promjenama vlasničke glavnice prikazuje promjene na svim pozicijama kapitala. Na kraju imamo bilješke uz financijske izvještaje koje detaljnije objašnjavaju najvažnije pozicije koje se nalaze u navedenim izvještajima. Analizom tih financijskih izvještaja dolazimo do ključnih informacija vezanih za upravljanje poduzećem.

Nadalje, provest će se usporedna analiza poslovanja odabranih prerađivačkih poduzeća koja će obuhvaćati: horizontalnu analizu bilanci Čakovečkih mlinova, Čateksa, Tekstilprometa, Varteksa i Bilokalnika, zatim horizontalna analiza računa dobiti i gubitka navedenih poduzeća pa vertikalnu analizu bilanci poduzeća i na kraju vertikalnu analizu računa dobiti i gubitka. Prije iznošenja horizontalne i vertikalne analize, biti će izrađene tablice bilance tvrtke te račun dobiti i gubitka za četiri promatrane godine – u razdoblju od 2015 do 2018. Godina 2018. uzeta je kao bazna godina te na temelju te godine uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2017, isto tako uzeta 2016. godina i na temelju nje se uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2015. godinu. Strukturni financijski izvještaji su uobičajena analitička sredstva u vertikalnoj analizi. Takvi

izvještaju su vrlo korisni kod uspoređivanja s drugim poduzećima jer se na taj način prevladavaju razlike u veličini poduzeća te kod uspoređivanja podataka u vremenu kad je u gospodarstvu prisutna inflacija. Vertikalna analiza omogućuje uvid u strukturu financijskih izvještaja, a obuhvaća međusobno uspoređivanje elemenata financijskih izvještaja tijekom jedne godine.

Zatim slijedi analiza pomoću pokazatelja. Financijski pokazatelji ukazuju na kvalitetu poslovanja poduzeća. Pod financijskim pokazateljima razumijevaju se: pokazatelj likvidnosti, pokazatelj zaduženosti, pokazatelj aktivnosti, pokazatelj ekonomičnosti te pokazatelj profitabilnosti. U pokazatelj likvidnosti ubrajaju se: koeficijent trenutne likvidnosti, koeficijent ubrzane likvidnosti, koeficijent tekuće likvidnosti te koeficijent financijske stabilnosti. U pokazatelj zaduženosti ubrajaju se: koeficijent zaduženosti, koeficijent vlastitog financiranja, koeficijent financiranja, pokriva troškova kamata, faktor zaduženosti, stupanj pokriva I i stupanj pokriva II. U pokazatelj aktivnosti ubrajaju se: koeficijent obrta ukupne imovine, koeficijent obrta kratkotrajne imovine, koeficijent obrta potraživanja te trajanje naplate potraživanja u danima. U pokazatelj ekonomičnosti ubrajaju se: ekonomičnost ukupnog poslovanja, ekonomičnost poslovanja, ekonomičnost financiranja te ekonomičnost izvanrednih aktivnosti. Te na kraju, u pokazatelj profitabilnosti spadaju: neto marža profita, bruto marža profita, neto rentabilnost imovine, bruto rentabilnost imovine i rentabilnost vlastitog kapitala.

Još jedna od bitnih stavki koje će biti obuhvaćena u radu jest analiza pomoću BEX pokazatelja, Z-SCORE modela i EMS modela također za sva navedena poduzeća. Pomoću BEX indeksa može se izmjeriti trenutna i očekivana poslovna izvrsnost neke tvrtke. Četiri se pokazatelja ubrajaju u BEX indeks: profitabilnost, stvaranje vrijednosti, likvidnost i financijska snaga. Temeljem Altmanovog Z-score modela može se identificirati „zdravo“, uspješno društvo ali i u roku od jedne ili dvije godine predvidjeti financijski neuspjeh odnosno bankrot „nezdravog“ društva, a EMS Score model zapravo je poboljšana verzija Altman-ovog Z-Score modela koji se može primijeniti za proizvodna i neproizvodna poduzeća kao i poduzeća čijim kapitalom se trguje na burzi.

2. Osnovno o odabranim poduzećima i prerađivačkoj industriji u RH

Prema definiciji Nacionalne kvalifikacije djelatnosti, prerađivačka industrija obuhvaća područja fizičke ili kemijske transformacije materijala, tvari ili sastojaka u novi proizvod.

U to područje pripadaju sljedeće djelatnosti:

- 1) proizvodnja prehrambenih proizvoda, pića i duhanskih proizvoda,
- 2) proizvodnja tekstila, odjeće, kože i srodnih proizvoda,
- 3) prerada drva i proizvoda od drva i pluta, slame, pletarskih materijala, papira i proizvoda od papira,
- 4) tiskanje i umnožavanje snimljenih zapisa,
- 5) proizvodnja koksa i rafiniranih naftnih proizvoda, kemikalija, kemijskih proizvoda, osnovnih farmaceutskih proizvoda i farmaceutskih pripravaka,
- 6) proizvodnja proizvoda od gume i plastike,
- 7) proizvodnja ostalih nemetalnih mineralnih proizvoda,
- 8) proizvodnja metala, gotovih metalnih proizvoda,
- 9) proizvodnja računala te elektroničkih i optičkih proizvoda i električne opreme,
- 10) proizvodnja strojeva i uređaja,
- 11) proizvodnja motornih vozila, prikolica i poluprikolica i ostalih prijevoznih sredstava,
- 12) proizvodnja namještaja,
- 13) ostala prerađivačka industrija, popravak i instaliranje strojeva i opreme (Hrvatska gospodarska komora, 2007, url).

Odjel prerađivačke industrije Sektora za industriju pokriva sljedeće djelatnosti :

C Prerađivačka industrija

C13 Proizvodnja tekstila

C14 Proizvodnja odjeće

C15 Proizvodnja kože i srodnih proizvoda

C17 Proizvodnja papira i proizvoda od papira

C18 Tiskanje i umnožavanje snimljenih zapisa

C20 Proizvodnja kemikalija i kemijskih proizvoda

C21 Proizvodnja osnovnih farmaceutskih proizvoda i farmaceutskih pripravaka

C22 Proizvodnja proizvoda od gume i plastike

C23 Proizvodnja ostalih nemetalnih mineralnih proizvoda

- C24 Proizvodnja metala
- C25 Proizvodnja gotovih metalnih proizvoda, osim strojeva i opreme
- C28 Proizvodnja strojeva i uređaja,
- C29 Proizvodnja motornih vozila, prikolica i poluprikolica
- C30 Proizvodnja ostalih prijevoznih sredstava
- C32 Ostala prerađivačka industrija
- C33 Popravak i instaliranje strojeva i opreme (Hrvatska gospodarska komora, 2007, url).

Unutar Odjela prerađivačke industrije djeluju sljedeći Pododjeli:

- 1) Pododjel za metalopreradačku industriju
- 2) Pododjel za industriju nemetala i kemijsku industriju
- 3) Pododjel za grafičko prerađivačku industriju i medije
- 4) Pododjel za kožarsko prerađivačku i tekstilnu industriju
- 5) Pododjel za obrambenu industriju i offset
- 6) Pododjel za dizajn (Hrvatska gospodarska komora, 2007, url).

Kao pokretačke grane U Industrijskoj strategiji RH za period 2014. – 2020. prepoznate su sljedeće djelatnosti u okviru Odjela za prerađivačku industriju:

- 1) proizvodnja gotovih metalnih proizvoda;
- 2) proizvodnja strojeva i uređaja;
- 3) proizvodnja osnovnih farmaceutskih proizvoda i pripravaka;
- 4) proizvodnja računala te elektroničkih i optičkih proizvoda (Hrvatska gospodarska komora, 2007, url).

Prema podacima za 2014. godinu, tvrtke iz područja koje pokriva Odjel prerađivačke industrije zapošljavaju 10,94 % od ukupnog broja zaposlenih u RH, a njihov izvoz iznosi 51,56 % od ukupnog izvoza RH (Hrvatska gospodarska komora, 2007, url).

2.1. Čakovečki mlinovi d.d.

Čakovečki mlinovi su dioničko društvo za proizvodnju i promet prehrambenih proizvoda, smješteno na adresi 40000 Čakovec, Mlinska 1, Hrvatska. Dioničko društvo upisano je kod Trgovačkog suda u Varaždinu. Temeljni kapital iznosi 102.900.000,00 kn, a podijeljen je na 105.000 dionica nominalne vrijednosti 980,00 kn i uplaćen u cijelosti.

Najznačajnije djelatnosti Čakovečkih mlinova su mlinarstvo, pekarstvo i proizvodnja bučina ulja. Čakovečki mlinovi djeluju još od 1893. godine te se smatraju jednom od vodećih hrvatskih prehrambenih kompanija.

Brand Čakovečki mlinovi ostvaruje značajne tržišne uspjehe na domaćem i inozemnim tržištima. Godišnje prerađuje 50.000 t pšenice i 10.000 t kukuruza, a distribucija brašna prilagođena je trima glavnim kanalima: maloprodaji, pekarskoj i konditorskoj industriji. U pekarama Čakovečkih mlinova d.d. u Čakovcu i Oroslavju, zajedno s pekarama Radnik d.d. Opatija u Lovranu i Malinskoj i pekarom Vražap d.o.o. u Zadru proizvode se godišnje preko 10.000 t kruha, peciva, kolača i brzo smrznutih tijesta.

Sjedište tvrtke je u Čakovcu, a proizvodni pogoni osim u Čakovcu nalaze se u Donjem Kraljevcu i Oroslavju. Čitavo vrijeme svoje stoljetne tradicije Čakovečki mlinovi surađuju s proizvođačima poljoprivrednih proizvoda iz Međimurske regije otkupljujući domaću hrvatsku pšenicu, kukuruz i druge sirovine. Čakovečki mlinovi danas gotovo 2/3 svojih potreba pokrivaju sa međimurskih oranica (Čakovečki mlinovi d.d., n.d, url).

2.2. Čateks d.d.

Čateks se smatra jednim od najvećih tekstilnih poduzeća u regiji te je također i jedno od najstarijih u jugoistočnom dijelu Europe. S radom započinje 1874. godina kada je obitelj Neumann osnovala prvu veću bojadisaonicu platna.

Čateks danas sačinjavaju tri proizvodna centra: Tekstil, koji se sastoji od tkaone i dorade tkanina, Politeks, koji se sastoji od prevlačenja i laminiranja te Konfekcija. Takav ustroj čini vertikalnu integraciju i omogućuje bolju kontrolu svakog koraka u proizvodnji te bolju tehnološku inovativnost udruživanjem snaga inženjera svih proizvodnih centara.

Takvim ustrojem Čateks se tržišno pozicionirao kao proizvođač tehničkih tkanina i materijala specijalne namijene i veće dodane vrijednosti.

Kao svoju misiju Čateks navodi: „Suočavanje sa zahtjevima tržišta proizvodnjom visokokvalitetnih proizvoda, jer naši kupci zaslužuju našu energiju, našu strast i naše poštovanje, svaki dan.“

Svoju viziju, Čateks opisuje ovako: „Biti poduzeće koje će, fokusom na kvalitetu, timski radi i kreativnost zaposlenika, tehnološkim tekstilima i materijalima osvajati svjetsko tržište“ (Čateks d.d., n.d, url).

2.3. Tekstilpromet d.d.

Osnovna djelatnost tvrtke Tekstilpromet d.d. je trgovina na veliko tekstilom. Tvrtka Tekstilpromet ima registriranu čak 41 djelatnost koju obavlja, a veličinom i prihodom koji ostvaruje se ubraja u velika poduzeća.

Veličina: 400-500 zaposlenih

Prihod: 100-500 mil. HRK

Osnovano: 1992

Sjedište: Ulica grada Gospića 1/A, Zagreb

Djelatnost: Veleprodaja (Tekstilpromet d.d., n.d, url).

Registrirane djelatnosti:

- 1) proizvodnja tekstila
- 2) proizvodnja odjeće
- 3) dorada i bojenje krzna
- 4) skladištenje robe
- 5) djelatnost putničkih agencija i turoperatora
- 6) financijsko davanje u zakup (leasing)
- 7) poslovanje nekretninama
- 8) iznajm. strojeva i opreme, bez rukovatelja
- 9) ostale poslovne djelatnosti
- 10) distribucija filmova i videofilmova
- 11) pravne djelatnosti
- 12) računovodstvene djelatnosti
- 13) knjigovodstvene djelatnosti
- 14) porezno savjetovanje
- 15) poduzetničko i poslovno savjetovanje
- 16) upravljanje holding društvima
- 18) međunarodno otpremništvo
- 19) međunarodno agencijski poslovi
- 21) djelatnost mjenjačnica
- 22) kupnja i prodaja robe
- 23) pružanje usluga u trgovini
- 24) obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu

- 25) zastupanje inozemnih tvrtki
- 26) usluge informacijskog društva
- 27) pripremanje i usluživanje jela, pića i napitaka i pružanje usluga smještaja
- 28) pripremanje jela, pića i napitaka za potrošnju na drugom mjestu sa ili bez usluživanja (u prijevoznom sredstvu, na priredbama) i opskrba tim jelima, pićima i napitcima (catering)
- 29) djelatnost prijevoza putnika u unutarnjem cestovnom prometu
- 30) djelatnost prijevoza putnika u međunarodnom cestovnom prometu
- 31) djelatnost prijevoza tereta u unutarnjem i međunarodnom cestovnom prometu
- 32) prijevoz za vlastite potrebe
- 33) računalne i srodne djelatnosti
- 34) sportska priprema
- 35) sportska rekreacija
- 36) sportska poduka
- 37) organiziranje sportskog natjecanja
- 38) vođenje sportskih natjecanja
- 39) upravljanje i održavanje sportskom građevinom
- 40) posredovanje u prometu nekretnina
- 41) projektiranje i građenje građevina te stručni nadzor građenja (Tekstilpromet d.d., n.d, url).

2.4. Varteks d.d.

Varteks d.d. smatra se vodećom hrvatskom modnom i tekstilnom kompanijom u segmentu proizvodnje i prodaje odjeće, a osnovana je 1918. godine. U svojoj gotovo stoljetnoj tradiciji mijenjala se i razvijala sukladno potrebama tržišta i kupaca, istovremeno zadržavajući svoju kvalitetu i prepoznatljivost.

Kroz 100 godina postojanja i rada Varteks je stvarao modu i postao sinonim za klasičnu eleganciju. Proizvodi odjeću i za najveće svjetske brendove kao što su Hugo Boss, J.Lindeberg i Zadig &.

U svojoj ponudi Varteks osim sezonskih kolekcija, ima muška odijela i žensku poslovnu kolekciju od vrhunskih tkanina kao što su Loro Piana, Marzotto, Angelico, Botto Giuseppe, Paulo de Oliveira.

Kroz povijest je tržišna orijentacija Varteksa osigurala kompaniji liderstvo. Otvorenost prema novim idejama i naprednim tehnologijama, suradnja s relevantnim institucijama i ustanovama te

pravovremena implementacija tržišnih impulsa osigurali su Varteksu vodeću poziciju u modnoj industriji na ovim prostorima (Varteks d.d., n.d, url).

Najvažniji datumi Varteksove povijesti:

1918. Osnovana Tekstilna tvornica Varaždin
1922. Počinje proizvodnja vunenog prediva i tkanina
1926. Počinje izrada odjevnih predmeta
1929. Počinje stvaranje mreže prodajnih objekata
1948. Tekstilna industrija d.d. Varaždin ili skraćeno Tivar postaje Varteks
1972. Kreirana je modna marka Varteks International
1983. Varteks započinje suradnju s Levi's®om
1994. Kreirana je modna marka Di Caprio
1994. Početak proizvodnje za Hugo Boss, posljednjih petnaestak godina na vrhu ljestvice najboljih kontraktora te modne kuće
2003. Početak razvoja i proizvodnje muških odjevnih predmeta za J.Lindeberg
2008. Početak proizvodnje muške odjeće za The Kooples
2013. Uspješno provedena predstečajna nagodba Varteksa
2018. Uspješno provedena dokapitalizacija Varteksa, koja je omogućila stabilizaciju poslovanja i revitaliziranje branda. Varteks je predstavio do sada svoju najluksuzniju kolekciju od kašmira, alpake i Loro Piana 130's, te započeo s ponovnim otvaranjem dućana, nakon višegodišnjeg intenzivnog smanjivanja prodajne mreže (Varteks d.d., n.d, url).

2.5. Bilokalnik d.d.

Bilokalnik u djelatnostima kojima se kroz povijest bavio ima iznimno dugu tradiciju. Još od 1957. godine postoji pod imenom Šumsko-industrijsko poduzeće na sadašnjoj lokaciji. Kada je u rad puštena pilana posluje pod imenom Dip Bilokalnik, od 1960. godine.

Početak poslovnog djelovanja temeljio se na preradi drveta (piljenje i izrada stolarije), koja se 1964. godine proširila na početak djelatnosti proizvodnje ambalaže od valovitog kartona, 1975. godine na djelatnost eksploatacije šljunka i proizvodnju građevnog materijala, te 1979. godine na opekarsku proizvodnju, a time se Bilokalnik kao grupa povezanih društava fokusirao na tri osnovne djelatnosti: ambalažna industrija, drvna industrija i industrija građevinskog materijala.

Kako bi se kvalitetnije obavljale osnovne djelatnosti, Bilokalnik usporedo sa njima razvija i niz sporednih djelatnosti kao što su: trgovina na veliko i malo, uslužne djelatnosti graditeljstva, ugostiteljstva, transporta i niz drugih djelatnosti kako bi se udovoljilo složenim tržišnim odnosima i povećala konkurentnost osnovnih proizvodnih i prodajnih kapaciteta Bilokalnika kao složenog poduzeća.

Društveno poduzeće Bilokalnik-Holding p.o. kao pravni sljednik poduzeća Bilokalnik složeno poduzeće drvene, papirne i građevne industrije, 1992. godine izvršilo je pretvorbu društvenog poduzeća u dioničko društvo kao društvo kapitala s poznatim vlasnicima.

2005. godine, dugogodišnji poslovni partner i suradnik Belišće d.d. iz Belišća postao vlasnikom 60,80 % temeljnog kapitala dioničkog društva i isto toliko glasova na Glavnoj skupštini društva. 2006. godine, izdvojena je i privatizirana djelatnost transporta i okončan postupak prodaje udjela u društvima Bilokalnik-Drvo d.o.o. i Bilokalnik-Igma d.o.o. Našicecementu, članici Nexe Grupe iz Našica, te izvršena privatizacija i prodaja trgovačke djelatnosti. Nakon toga je izvršeno pripajanje matičnog društva Bilokalnik d.d. i ovisnog društva Bilokalnik-Ipa d.o.o. u jedinstveni poslovni subjekt Bilokalnik-Ipa industrija papirne ambalaže d.d.

2008. godine, provedeno je pripajanje ovisnog društva Rivapack d.o.o. Viškovo, matičnom dioničkom društvu. 2010. godine, Duropack A.G. iz Beča postaje vlasnik 67,94 % temeljnog kapitala i isto toliko glasova na glavnoj skupštini dioničkog društva.

Bilokalnik - Ipa d.d. stabilna je tvrtka koja zapošljava 168 zaposlenika. Među prvima je uvela sustav upravljanja kvalitetom proizvodnje po normi ISO 9001:2000, Lloyd' Register Quality Assurance još 2001 godine. Bilokalnik - Ipa proizvodi ekološku prihvatljivu ambalažu. U proizvodnji koristi reciklirani papir, te boje i lakove na bazi vode potpuno bezopasne za čovjeka i okoliš (Bilokalnik d.d., n.d, url).

3. Hrvatski izvoz

Važnost izvoza za hrvatsko gospodarstvo ogleda se u nekoliko bitnih stavki, a jedna od najvažnijih je ta što povećanje izvoza stvara radna mjesta. Nadalje, zbog financijskih i drugih ograničenja domaćeg tržišta, jedino izvozno orijentirana ekonomija može maloj zemlji jamčiti dugoročno održiv gospodarski rast. Sukladno tome, izvozno orijentirane zemlje u recesiji se brže oporavljaju od ostalih ekonomija, a njihove recesije traju kraće i za posljedicu imaju manji broj zatvorenih radnih mjesta. Također, izvoz se smatra komponentom agregatne potražnje te a, njegov rast predstavlja ujedno i rast BDP-a.

Kao još neke odrednice važnosti hrvatskog izvoza navedene su:

- veličina izvoza ima značajan utjecaj na razinu deficita državnog računa
- izvoz povećava devizne rezerve
- izvoz unaprjeđuje kompetitivne prednosti zemlje usvajanjem novih znanja i tehnologija.
- izvozna orijentacija jača ukupnu konkurentnost zemlje te stvara pozitivnu percepciju o funkcioniranju njezina gospodarstva
- izvozno konkurentna društva su stabilnija u svom poslovanju i imaju tendenciju održivog razvoja

U Hrvatskoj izvozi oko 15% poduzeća, no ta poduzeća zapošljavaju 51% zaposlenih u svim poduzećima, investiraju 62%, ostvaruju oko 66% od ukupnih prihoda od prodaje, te u razvoj ulažu čak oko 73% sredstava od ukupno ulaganih sredstava u razvoj. Ta poduzeća ostvaruju dobit od 76%. Rast takvih zdravih i naprednih poduzeća čini ukupnu hrvatsku ekonomiju snažnijom.

Razlozi za izvoz također su mnogobrojni, a pet je onih koji se posebno ističu. Prvi je taj što izvoz povećava sposobnost natjecanja na domaćem tržištu. Zatim, tu su i međunarodna iskustva, saznanja o novim tehnološkim dostignućima, novim i drugim proizvodima i uslugama te globalnim strategijama kompanija koje predstavljaju konkurenciju, unaprjeđuju poslovanje poduzeća. Drugi je razlog taj što povećanje izvoza doprinosi unaprjeđenju konkurentnosti proizvoda kao preduvjetu uspješnog funkcioniranja u okviru jedinstvenog tržišta EU. Kao treći razlog moglo bi se navesti to što izvoz predstavlja optimalan model internacionalizacije za male i srednje poduzetnike te otvara mogućnosti uključivanja u druge oblike međunarodnog poslovanja. Četvrti se odnosi na nove tehnologije jer s razvojem različitih modela financiranja, sveprisutnosti interneta i dogovaranjem trgovinskih sporazuma, pristup globalnom tržištu danas je lakši nego ikada. I na kraju posljednji, peti je taj što izvoz smanjuje ovisnost o domaćem tržištu i disperzira rizik, pa izvozna društva imaju veće šanse za dugoročni opstanak.

U nastavku slijede podaci preuzeti iz priopćenja Državnog zavoda za statistiku pod naslovom „Robna razmjena Republike Hrvatske s inozemstvom u 2020. godini - privremeni podaci“, koje je objavljeno 7. kolovoza 2020. u tiskanom obliku i na internetskim stranicama Državnog zavoda za statistiku.

„DZS je objavio i druge podatke o robnoj razmjeni za prvih pet mjeseci koji pokazuju da je izvoz, izražen u kunama, pao 8,6 posto, na 42,2 milijarde kuna, dok je uvoz pao za 14,1 posto, na 68,7 milijardi kuna. Time je DZS korigirao svoje prve podatke, prema kojima je vrijednost hrvatskoga robnog izvoza u prvih pet mjeseci ove godine iznosila 41,9 milijardi kuna, što je za 9 posto manje nego u istom razdoblju lani, dok je uvoz smanjen 14,4 posto, na 68,5 milijardi kuna.“

„Prema drugim je podacima, vanjskotrgovinski deficit u prvih pet mjeseci iznosio 26,5 milijardi kuna, a pokrivenost uvoza izvozom bila na 61,4 posto. Izražen u eurima, izvoz je u prvih pet mjeseci pao 9,5 posto, na 5,6 milijardi eura, dok je uvoz pao 14,9 posto, na 9,2 milijarde eura. Vanjskotrgovinski deficit je iznosio 3,5 milijardi eura.“

„Podaci prema djelatnostima pokazuju da je izvoz tvrtki iz djelatnosti prerađivačke industrije, koja u ukupnom robnom izvozu ima najznačajniji udio, u prvih pet mjeseci pao za 15,3 posto, na 4,9 milijardi eura, a najvažniji vanjskotrgovinski partneri Hrvatske ostaju Njemačka i Italija“ (Državni zavod za statistiku, 2020, url).

3.1. Izvozne aktivnosti Čakovečkih mlinova

Čakovečki mlinovi imaju dugu i bogatu povijesnu tradiciju. Poduzeće je nakon rekonstrukcije 1903. godine s meljave kukuruza prešlo na meljavu pšenica i raži. Proizvodnja je tada prešla potrebe lokalnog tržišta, pa se brašnom iz čakovečkog mlina snabdijevaju tržišta dijela Hrvatske do Zagreba i dijela Slavonije do Celja. Godine 1917. brašno proizvedeno u Čakovečkim mlinovima izvozilo se u Austriju i prekomorske zemlje. Čakovečki mlinovi danas imaju zatvoren proizvođački krug te vrhunski mlin no ne mogu raditi s većim kapacitetom te nemaju proizvode za izvoz (Čakovečki mlinovi d.d., 2003, url).

3.2. Izvozne aktivnosti Čateksa

Čateks d.d. veliki je hrvatski izvoznik. Izvozi čak 80 posto svoje proizvodnje. Također, posluju s gotovo svim članicama Europske unije i diljem svijeta, pa primjerice i s Kuvajtom. Jedna je od gospodarskih grana koja bilježi rast je Hrvatska vojna industrija, i to čak 20 posto na godišnjoj razini. Tome uvelike pridonosi inovativnost domaćih proizvođača. Jedan od njih je

svakako i Čateks koji je prvi u Europi proizveo novu vrstu tkanine za specijalne namjene (Poslovni dnevnik, 2017, url).

3.3. Izvozne aktivnosti Tekstilprometa

Tekstilpromet je osnovan 1949. kao distributer tekstila i odjeće na veliko. Godine 1992. bila je izvršena pretvorba u dioničko društvo. Krajem 90-ih godina preuzeo je lance Robni magazin i Standard konfekciju koji su 2001. objedinjeni u Lanteau. Tim se činom broj njegovih prodajnih mjesta povećao s 37 na 161, uglavnom na najatraktivnijim mjestima u središtima gradova. Danas je Tekstilpromet najsveobuhvatniji “igrač” u hrvatskoj tekstilnoj branši. Kao vlasnik maloprodajnog lanca Lantea Tekstilpromet je preuzeo primat u veleprodaji i maloprodaji tekstila, uvozu i izvozu, a ušavši u vlasničku strukturu proizvođača donjeg rublja Galeb prije nekoliko godina, postao je i proizvođač (Bičak, 2006, url).

Poduzeće Tekstilpromet ostvarilo je u 2017. godini pozitivan poslovni rezultat u iznosu od 4,9 milijuna kuna, a na ostvareni rezultat značajan utjecaj su imala sudjelovanja na domaćim i međunarodnim natjecanjima (Tekstilpromet Grupa, 2017, url).

3.4. Izvozne aktivnosti Varteksa

Kompanija Varteks vodi i aktivnu izvoznu politiku te pokriva domaće tržište. Varteks oko 45 posto svojih prihoda od prodaje ostvaruje na stranim tržištima te je time jedan od najvećih hrvatskih izvoznika odjeće. Svoje odjevne predmete Varteks izvozi u više od 14 zemalja, pri čemu najviše u zemlje Europske unije te u Bosnu i Hercegovinu putem distributera Fama. Neke od zemalja u koje Varteks izvozi svoje proizvode su: Njemačka, Švedska, Francuska, Kina, BiH, SAD, Tajland, Italija, Švicarska i druge. Renomirani svjetski brendovi s kojima Varteks surađuje na međunarodnoj razini su Hugo Boss, Lindeberg, Zadig & Voltaire i dr. (Varteks d.d., 2018, url).

3.5. Izvozne aktivnosti Bilokalnika

Koprivnička je tvrtka Bilokalnik drvo (članica Nexe grupe) s Katrom dogovorila posao proizvodnje čak 35 tisuća komada vrata u vrijednosti oko 5 milijuna eura, što je otprilike polugodišnja proizvodnja te kompanije. U kompaniji se stoga nadaju da je Biznis u Katru samo je uvod za puno veći posao na Bliskom istoku. Bilokalnik računa na bliskoistočno tržište - Saudijsku Arabiju, Jordan, ali i Tunis, Alžir (Rak Šajn, 2011, url).

Bilokalnik je prisutan na tržištu Bosne i Hercegovine, Srbije, Katar, Jordana. Ovo su zemlje u koje je Bilokalnik do sada izvezio: Italija, Španjolska, Austrija, Mađarska, Rumunjska, Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora, Makedonija, Slovenija, Izrael. Zemlje u kojima su poduzimane marketinške/promotivne aktivnosti: Rumunjska, Bosna i Hercegovina, Srbija, Montenegro, Jordan, Katar, Turska, Bugarska, Albanija, Ukraina. Zemlje interesa za izvoz: Ujedinjeni Arapski Emirati, Ukraina, Ruska Federacija, Rumunjska, Albanija, Turska, Bliski Istok (Hrvatska gospodarska komora, n.d, url).

4. Temeljni financijski izvještaji i pokazatelji poslovanja

Financijski izvještaji predstavljaju temeljnu podlogu i polaznu točku za analizu poslovanja poduzeća dajući pritom podatke o financijskom stanju i financijskom prometu poduzetnika.

Temeljni su financijski izvještaji definirani su kao završna faza računovodstvenog procesiranja podataka. Oni se pojavljuju se kao nositelji računovodstvenih informacija. S tim u vezi potrebno je prikupiti informacije o poslovanju poduzeća kako bi se saznao financijski položaj i uspješnost poslovanja određenog poduzeća.

Temeljni financijski izvještaji sadrže informacije o poduzeću, o njegovoj imovini, obvezama, glavnici, prihodima i rashodima, promjene na glavnici te novčane tokove. Nadalje, koriste se kao sredstvo informiranja. Glavna im je zadaća informiranje zainteresiranih korisnika o financijskom položaju poduzeća i o uspješnosti poslovanja, no svi financijski izvještaji moraju pružiti istinit i objektivan prikaz financijskog položaja i uspješnosti poslovanja poduzeća.

Temeljni financijski izvještaji su:

1. bilanca,
2. račun dobiti i gubitka,
3. izvještaj o novčanom toku,
4. izvještaj o promjenama glavnice i
5. bilješke uz financijske izvještaje (Žager, et al., 2008).

Bilanca jest financijski izvještaj koji daje informacije o stanju poduzetnika, a financijski izvještaji koji daju informacije o financijskom prometu su račun dobiti i gubitka te izvještaj o novčanom toku. Sljedeći financijski izvještaj koji pruža dodatne informacije i objašnjenja, su bilješke uz financijske izvještaje. I na kraju, izvještaj o promjenama glavnice prikazuje politiku raspodjele zarada na dio koji se isplaćuje vlasnicima i dio koji ostaje u poduzeću (Barišić, et al., 2006).

4.1. Bilanca

Bilanca se smatra jednim od temeljnih financijskih izvještaja, a daje prikaz imovine, obveza i kapitala na određeni dan. Imovina stoga predstavlja sredstvo odnosno resurs koji proizlazi iz događaja koji su se dogodili u prošlosti ali se isto tako očekuje da u budućnosti pokaže neku ekonomsku korist. To sredstvo može biti novac, uredska oprema u poduzeću, građevinski objekti, zalihe robe i drugo. Da bi neka imovina bila dobro unesena u bilancu, trebaju biti zadovoljeni sljedeći uvjeti:

1. resurs je pod kontrolom poduzeća

2. imovina ima mjerljivu vrijednost
3. od resursa se može očekivati ekonomska korist u budućnosti (Žager, et al., 2008).

Što se tiče podjele imovine, ona se dijeli na kratkotrajnu i dugotrajnu imovinu. Kratkotrajna je onaj dio imovine koji će se investitoru isplatiti do godine dana, a dugotrajna podrazumijeva isplaćivanje novca duže od godinu dana.

Kratkotrajnu imovinu sačinjavaju:

1. novac (u banci i u blagajni)
2. financijska imovina (dani kratkoročni zajmovi, kupljeni vrijednosni papiri, dani depoziti, ostala kratkoročna ulaganja)
3. potraživanja (od kupaca, od zaposlenih, od države, ostala potraživanja)
4. zalihe (sirovina i materijala, nedovršene proizvodnje, gotovih proizvoda, trgovačke robe) (Žager, et al., 2008).

Nasuprot tome, dugotrajna pak imovina obuhvaća:

1. nematerijalnu imovinu (patenti, licence, koncesije, izdaci za razvoj, goodwill)
2. materijalnu imovinu (zemljišta, šume, zgrade, postrojenja, oprema, alati, namještaj, vozila)
3. financijsku imovinu (dani dugoročni zajmovi, kupljeni dugoročni vrijednosni papiri, dugoročni depoziti, ostala dugoročna ulaganja)
4. potraživanja (potraživanja od kupaca s rokom plaćanja dužim od jedne godine, ostala dugoročna potraživanja) (Žager, et al., 2008).

Zatim obveze, koje prikazuju dug pojedinog poduzeća koji, kao i imovina, proizlazi iz događaja koji su se dogodili u prošlosti. Kako bi se obveze podmirile potrebno je smanjiti resurse. Također, obveze se dijele na kratkoročne i dugoročne. Kratkoročne obveze imaju rok dospijeca do godine dana, a dugoročne preko godine dana.

Na kraju se prikazuje kapital koji predstavlja ostatak imovine nakon što se odbiju sve njegove obveze. Kapital je razlika između ukupne imovine i ukupnih obveza (Žager, et al., 2008).

Kako bi se pojednostavilo sve navedeno, daje se prikaz osnovnih elemenata bilance:

$$\text{AKTIVA} = \text{PASIVA}$$

$$\text{IMOVINA} = \text{OBVEZE} + \text{KAPITAL}$$

$$\text{KAPITAL} = \text{IMOVINA} - \text{OBVEZE}$$

4.2. Račun dobiti i gubitka

Osnovne pojmove računa dobiti i gubitka potrebno je pojasniti kako bi se lakše definiralo čemu služi u poslovanju te što točno predstavlja. Temelj su računa dobiti i gubitka su prihodi i rashodi. Prihodi predstavljaju povećanje ekonomske koristi tijekom obračunskog razdoblja i to u obliku priljeva ili povećanja sredstva ili smanjenja obveza. Rashodi su suprotnost prihoda. Oni predstavljaju smanjenje ekonomske koristi tijekom obračunskog razdoblja u obliku odljeva ili smanjenja sredstava, što u konačnici smanjuje glavnica. Temeljem prihoda i rashoda, točnije, njihova razlika prikazuje dobit ili gubitak, i to sve skupa čini osnovne elemente računa dobiti i gubitka.

Razlog zašto je potreban izvještaj računa dobiti i gubitka u poduzećima je taj što se pomoću tog izvještaja ocjenjuje uspješnost poslovanja. Definicija uspješnosti poslovanja opisuje uspješnost poslovanja kao sposobnost ostvarivanja određenih ciljeva. Profitabilnost poslovanja jedan je od najčešćih ciljeva koji je potrebno ostvariti u poduzeću.

Temeljem svega navedenog može se definirati izvještaj o računu dobiti i gubitka. Stoga on predstavlja temeljni financijski izvještaj koji prikazuje prihode i rashode te njihovu razliku, bila to dobit ili gubitak, u određenom obračunskom razdoblju.

Kako bi se pojednostavilo sve navedeno, daje se prikaz osnovnih elemenata računa dobiti i gubitka (Žager, et al., 2008).

$$\text{PRIHODI} - \text{RASHODI} = \text{REZULTAT POSLOVANJA}$$

$$\text{PRIHODI} > \text{RASHODA} = \text{DOBIT}$$

$$\text{PRIHODI} < \text{RASHODA} = \text{GUBITAK}$$

4.3. Izvještaj o novčanim tokovima

Kako bi bilo moguće sastaviti izvještaj o novčanom toku, najprije je potrebno definirati te razumjeti ove elemente:

1. novac (novac u blagajni i u banci)
2. novčani ekvivalenti (kratkotrajna, visoko likvidna ulaganja koja se u kratkom roku mogu pretvoriti u novac i koja nisu pod značajnim utjecajem rizika promjena vrijednost)
3. novčani tokovi (priljevi i odljevi novca i novčanih ekvivalenata)
4. poslovne aktivnosti (glavne aktivnosti koje stvaraju prihod poduzeća i druge aktivnosti koje određuju dobit ili gubitak poduzeća)
5. investicijske aktivnosti (povezane su sa stjecanjem otuđivanja dugotrajne imovine)
6. financijske aktivnosti (aktivnosti vezane uz financiranje poslovanja te obuhvaćaju promjene vezane uz visinu i strukturu kapitala i obveza)

7. neto novčani tok (razlika između ukupnih primitaka i izdataka) (Žager, et al., 2008).

Temeljem navedenih elemenata definira se izvještaj o novčanim tokovima. Izvještaj o novčanom toku sastavni je dio temeljnih financijskih izvještaja koji pokazuje odakle novac dolazi te kako i gdje će se on upotrijebiti.

Koliko je poduzeće sposobno stvarati novac iz osnovnih aktivnosti, procjenjuje se na temelju primitaka i izdataka novca razvrstanih u:

1. poslovne aktivnosti (glavne aktivnosti poduzeća koje stvaraju prihod i one imaju najznačajniji utjecaj na rezultat poslovanja poduzeća)
2. investicijske aktivnosti (vežu se uz promijene na dugotrajnoj imovini)
3. financijske aktivnosti (vezane uz financiranje poslovanja odnosno promjene strukture obveza i kapitala) (Žager, et al., 2008).

4.4. Izvještaj o promjeni kapitala

Sastavni dio temeljnih financijskih izvještaja u kojemu se prikazuju promjene koje su se na kapitalu dogodile između dva obračunska razdoblja čini izvještaj o promjenama kapitala. Kapital je pod izravnim utjecajem ostvarenog rezultata poslovanja, budući da ostvarena neto dobit povećava kapital, a gubitak umanjuje kapital.

Utjecaj rezultata poslovanja na zarađeni dio kapitala vidi se iz računa dobiti i gubitka. Temeljem bilance prikazuje se ostvarena neto dobit, koja se ili zadržava u poduzeću ili se raspoređuje vlasnicima. Stoga se može zaključiti da su račun dobiti i gubitka, bilanca i izvještaj o promjenama kapitala međusobno povezani i izvještaj o promjenama kapitala kao takav daje potpunu sliku o promjenama na kapitalu u nekom razdoblju (Jožić, 2010, url).

4.5. Bilješke uz financijske izvještaje

Zadnja stavka financijskog izvještaja nekog poduzeća jesu bilješke uz financijske izvještaje. Zadatak je bilješki je da dodatno pojašne strukturu, vrijednost i obilježja najvažnijih pozicija u temeljnim financijskim izvještajima. Tim, finalnim dijelom izvještavanja prikazane su računovodstvene politike koje su se koristile kod sastavljanja izvještaja odnosno način utvrđivanja vrijednosti pozicija, neka moguća odstupanja od računovodstvenih standarda s navedenim razlogom odstupanja te kvantifikacija njihova učinka.

Nadalje, računovodstveni standardi ne propisuju način tj. oblik objavljivanja već samo što sve treba objaviti u bilješkama. Tim načinom, subjekti informacije mogu prikazati tablicama ili

grafičkim prikazima, pa tako bilješke prikazuju kvalitetnije informacije koje kasnije pridonose prezentiranju tih informacija (Žager, et al., 2008).

5. Usporedna analiza poslovanja odabranih prerađivačkih poduzeća

Kroz potpoglavlja ove cjeline uspoređivano je 5 prerađivačkih poduzeća na području sjeverne Hrvatske: Čakovečki mlinovi d.d., Čateks d.d., Tekstilpromet d.d., Varteks d.d. te Bilokalnik d.d. kroz horizontalnu analizu Bilance i Računa dobiti i gubitka te vertikalnu analizu istih.

5.1. Horizontalna analiza bilanci

Da bi se provela horizontalna i vertikalna analiza, ovdje je dat uvid u bilancu tvrtke Čakovečki mlinovi d.d. Kako bismo dobili bolji uvid u podatke ovog poglavlja, prije iznošenja horizontalne i vertikalne analize, izrađene su tablice bilance tvrtke za četiri promatrane godine – u razdoblju od 2015 do 2018.

Tablica 1. Bilanca tvrtke Čakovečki mlinovi d.d. kroz četiri promatrane godine

Naziv pozicije	2015. Godina	2016. Godina	2017. Godina	2018. Godina
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	153.681.413,00 kn	249.810.571,00 kn	233.843.714,00 kn	194.262.152,00 kn
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	0,00 kn	0,00 kn	814.193,00 kn	1.070.869,00 kn
1. Izdaci za razvoj	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	0,00 kn	0,00 kn	96.390,00 kn	427.604,00 kn
3. Goodwill	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Ostala nematerijalna imovina	0,00 kn	0,00 kn	717.803,00 kn	643.265,00 kn
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	90.624.536,00 kn	147.127.015,00 kn	136.143.485,00 kn	131.971.887,00 kn
1. Zemljište	20.012.096,00 kn	20.012.096,00 kn	20.012.096,00 kn	20.012.096,00 kn
2. Građevinski objekti	39.463.795,00 kn	42.871.498,00 kn	45.226.647,00 kn	43.601.864,00 kn

	0 kn	kn	0 kn	0 kn
3. Postrojenja i oprema	886.423,00 kn	57.611.986,00 kn	46.317.069,0 0 kn	36.327.198,0 0 kn
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	107.437,00 kn	718.156,00 kn	408.510,00 kn	1.007.251,00 kn
5. Biološka imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
7. Materijalna imovina u pripremi	2.128.919,00 kn	1.813.223,00 kn	2.820.923,00 kn	1.916.524,00 kn
8. Ostala materijalna imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
9. Ulaganje u nekretnine	28.025.866,0 0 kn	24.100.056,00 kn	21.358.240,0 0 kn	29.106.954,0 0 kn
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	62.469.182,0 0 kn	101.985.992,0 0 kn	96.307.164,0 0 kn	60.802.659,0 0 kn
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	62.330.091,0 0 kn	63.127.291,00 kn	63.127.291,0 0 kn	47.464.181,0 0 kn
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	40.312,00 kn	22.974.841,00 kn	18.941.195,0 0 kn	13.130.122,0 0 kn
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	0,00 kn	15.785.081,00 kn	14.184.078,0 0 kn	204.156,00 kn
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
10. Ostala dugotrajna	98.779,00 kn	98.779,00 kn	54.600,00 kn	4.200,00 kn

financijska imovina				
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	162.159,00 kn	282.662,00 kn	249.239,00 kn	81.593,00 kn
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Potraživanja od kupaca	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Ostala potraživanja	162.159,00 kn	282.662,00 kn	249.239,00 kn	81.593,00 kn
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	425.536,00 kn	414.902,00 kn	329.633,00 kn	335.144,00 kn
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	170.764.614,00 kn	150.701.874,00 kn	180.041.931,00 kn	163.919.588,00 kn
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	39.783.595,00 kn	40.497.928,00 kn	28.666.002,00 kn	27.516.529,00 kn
1. Sirovine i materijal	36.185.017,00 kn	36.023.530,00 kn	23.234.990,00 kn	21.235.817,00 kn
2. Proizvodnja u tijeku	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Gotovi proizvodi	3.526.285,00 kn	4.413.907,00 kn	4.918.581,00 kn	5.829.523,00 kn
4. Trgovačka roba	72.293,00 kn	60.491,00 kn	135.703,00 kn	80.310,00 kn
5. Predumovi za zalihe	0,00 kn	0,00 kn	376.728,00 kn	370.879,00 kn
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
7. Biološka imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	37.797.488,00 kn	33.117.961,00 kn	62.571.056,00 kn	36.431.465,00 kn
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	13.330.903,00 kn	10.558.183,00 kn	13.211.432,00 kn	11.630.173,00 kn
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	23.618.523,00 kn	19.886.800,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Potraživanja od kupaca	0,00 kn	0,00 kn	24.534.138,00 kn	24.145.513,00 kn
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	10.400,00 kn	6.230,00 kn	7.305,00 kn	3.568,00 kn
5. Potraživanja od države i drugih institucija	294.478,00 kn	2.092.804,00 kn	24.426.506,00 kn	23.288,00 kn
6. Ostala potraživanja	543.184,00 kn	573.944,00 kn	391.675,00 kn	628.923,00 kn

	kn			kn
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	92.970.689,0 0 kn	75.958.490,00 kn	88.375.591,0 0 kn	97.854.592,0 0 kn
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	18.013.669,0 0 kn	0,00 kn	6.000.000,00 kn	6.580.462,00 kn
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
7. Ulaganja u vrijednosne papire	1.166.162,00 kn	1.299.727,00 kn	1.150.217,00 kn	1.046.700,00 kn
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	68.053.544,0 0 kn	74.599.679,00 kn	81.165.080,0 0 kn	89.812.616,0 0 kn
9. Ostala financijska imovina	5.737.314,00 kn	59.084,00 kn	60.294,00 kn	414.814,00 kn
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	212.842,00 kn	1.127.495,00 kn	429.282,00 kn	2.117.002,00 kn
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	30.428,00 kn	76.332,00 kn	68.080,00 kn	94.546,00 kn
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	324.476.455, 00 kn	400.588.777,0 0 kn	413.953.725, 00 kn	358.276.286, 00 kn
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	296.799.553, 00 kn	312.073.441,0 0 kn	313.206.859, 00 kn	315.934.499, 00 kn
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	77.700.000,0 0 kn	77.700.000,00 kn	102.900.000, 00 kn	102.900.000, 00 kn
II. KAPITALNE REZERVE	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
III. REZERVE IZ DOBITI	22.086.358,0	22.334.373,00	22.334.373,0	23.594.373,0

(AOP 071+072-073+074+075)	0 kn	kn	0 kn	0 kn
1. Zakonske rezerve	3.636.985,00 kn	3.885.000,00 kn	3.885.000,00 kn	5.145.000,00 kn
2. Rezerve za vlastite dionice	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Statutarne rezerve	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Ostale rezerve	18.449.373,0 0 kn	18.449.373,00 kn	18.449.373,0 0 kn	18.449.373,0 0 kn
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	38.042.392,0 0 kn	38.042.392,00 kn	38.993.452,0 0 kn	38.993.452,0 0 kn
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)	146.264.685, 00 kn	144.537.153,0 0 kn	134.536.407, 00 kn	132.499.545, 00 kn
1. Zadržana dobit	146.264.685, 00 kn	144.537.153,0 0 kn	134.536.407, 00 kn	132.499.545, 00 kn
2. Preneseni gubitak	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	12.706.118,0 0 kn	29.459.523,00 kn	14.442.627,0 0 kn	17.947.129,0 0 kn
1. Dobit poslovne godine	12.706.118,0 0 kn	29.459.523,00 kn	14.442.627,0 0 kn	17.947.129,0 0 kn
2. Gubitak poslovne godine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	994.031,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Rezerviranja za porezne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn

3. Rezerviranja za započete sudske sporove	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Druga rezerviranja	994.031,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	9.510.598,00 kn	66.210.598,00 kn	52.974.538,00 kn	8.559.538,00 kn
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	0,00 kn	56.700.000,00 kn	44.415.000,00 kn	0,00 kn
7. Obveze za predujmove	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
8. Obveze prema dobavljačima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
10. Ostale dugoročne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
11. Odgođena porezna obveza	9.510.598,00 kn	9.510.598,00 kn	8.559.538,00 kn	8.559.538,00 kn
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	16.088.616,00 kn	21.045.605,00 kn	23.641.244,00 kn	15.621.130,00 kn
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	1.348.962,00 kn	1.018.456,00 kn	919.141,00 kn	5.458.408,00 kn
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn

3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	0,00 kn	0,00 kn	12.285.000,0 0 kn	0,00 kn
7. Obveze za predujmove	63.967,00 kn	17.314,00 kn	0,00 kn	72.349,00 kn
8. Obveze prema dobavljačima	8.782.674,00 kn	17.802.483,00 kn	7.784.105,00 kn	7.288.513,00 kn
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
10. Obveze prema zaposlenicima	3.171.899,00 kn	1.360.741,00 kn	1.230.067,00 kn	1.414.747,00 kn
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	2.703.567,00 kn	814.037,00 kn	1.375.365,00 kn	1.316.336,00 kn
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	17.547,00 kn	32.574,00 kn	47.566,00 kn	61.386,00 kn
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
14. Ostale kratkoročne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	9.391,00 kn
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	1.083.657,00 kn	1.259.133,00 kn	24.131.084,0 0 kn	18.161.119,0 0 kn
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	324.476.455, 00 kn	400.588.777,0 0 kn	413.953.725, 00 kn	358.276.286, 00 kn

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Da bi se provela horizontalna i vertikalna analiza, ovdje je dat uvid u bilancu tvrtke Čateks d.d. Kako bismo dobili bolji uvid u podatke ovog poglavlja, prije iznošenja horizontalne i vertikalne analize, izrađene su tablice bilance tvrtke za četiri promatrane godine – u razdoblju od 2015 do 2018.

Tablica 2. Bilanca tvrtke Čateks d.d. kroz četiri promatrane godine

Naziv pozicije	2015. Godina	2016. Godina	2017. Godina	2018. Godina
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	94.196.875,00 kn	86.470.924,0 0 kn	81.895.208,0 0 kn	92.205.762,0 0 kn
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	92.976.604,00 kn	84.780.497,0 0 kn	80.157.221,0 0 kn	91.500.363,0 0 kn
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	1.220.271,00 kn	1.690.427,00 kn	1.737.987,00 kn	705.399,00 kn
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	89.691.732,00 kn	83.637.046,0 0 kn	79.760.709,0 0 kn	87.396.335,0 0 kn
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	1.691.322,00 kn	-360.306,00 kn	-894.919,00 kn	1.027.339,00 kn
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	57.180.368,00 kn	51.939.362,0 0 kn	48.965.351,0 0 kn	55.135.921,0 0 kn
a) Troškovi sirovina i materijala	52.142.745,00 kn	46.703.354,0 0 kn	44.750.677,0 0 kn	50.824.546,0 0 kn
b) Troškovi prodane robe	1.841.202,00 kn	1.021.316,00 kn	614.282,00 kn	389.937,00 kn
c) Ostali vanjski troškovi	3.196.421,00 kn	4.214.692,00 kn	3.600.392,00 kn	3.921.438,00 kn
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	19.985.781,00 kn	21.787.339,0 0 kn	21.769.018,0 0 kn	20.846.873,0 0 kn
a) Neto plaće i nadnice	13.130.163,00 kn	14.233.099,0 0 kn	14.373.392,0 0 kn	13.722.810,0 0 kn
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	3.913.070,00 kn	4.393.235,00 kn	4.142.404,00 kn	4.049.129,00 kn
c) Doprinosi na plaće	2.942.548,00 kn	3.161.005,00 kn	3.253.222,00 kn	3.074.934,00 kn
4. Amortizacija	2.958.227,00 kn	2.981.036,00 kn	3.042.973,00 kn	3.236.779,00 kn
5. Ostali troškovi	6.217.177,00 kn	6.347.384,00 kn	5.915.137,00 kn	5.299.150,00 kn
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	518.609,00 kn	235.640,00 kn	284.942,00 kn	34.384,00 kn
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	518.609,00 kn	235.640,00 kn	284.942,00 kn	34.384,00 kn

7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	1.159.286,00 kn
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	1.159.286,00 kn
b) Rezerviranja za porezne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
f) Druga rezerviranja	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
8. Ostali poslovni rashodi	1.140.248,00 kn	706.591,00 kn	678.207,00 kn	656.603,00 kn
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	382.242,00 kn	489.172,00 kn	463.234,00 kn	668.793,00 kn
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
7. Ostali prihodi s osnove kamata	0,00 kn	0,00 kn	21.125,00 kn	7.417,00 kn
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	382.242,00 kn	489.172,00 kn	442.109,00 kn	661.376,00 kn
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
10. Ostali financijski prihodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	2.488.558,00 kn	2.144.568,00 kn	1.862.380,00 kn	2.039.899,00 kn
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn

2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	0,00 kn	0,00 kn	1.521.210,00 kn	1.652.919,00 kn
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	2.488.558,00 kn	2.144.568,00 kn	341.170,00 kn	386.980,00 kn
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
7. Ostali financijski rashodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	94.579.117,00 kn	86.960.096,0 0 kn	82.358.442,0 0 kn	92.874.555,0 0 kn
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	92.180.290,00 kn	85.781.614,0 0 kn	81.623.089,0 0 kn	89.436.234,0 0 kn
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	2.398.827,00 kn	1.178.482,00 kn	735.353,00 kn	3.438.321,00 kn
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	2.398.827,00 kn	1.178.482,00 kn	735.353,00 kn	3.438.321,00 kn
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
XII. POREZ NA DOBIT	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	2.398.827,00 kn	1.178.482,00 kn	735.353,00 kn	3.438.321,00 kn
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	2.398.827,00 kn	1.178.482,00 kn	735.353,00 kn	3.438.321,00 kn
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Da bi se provela horizontalna i vertikalna analiza, ovdje je dat uvid u bilancu tvrtke Tekstilpromet d.d. Kako bismo dobili bolji uvid u podatke ovog poglavlja, prije iznošenja horizontalne i vertikalne analize, izrađene su tablice bilance tvrtke za četiri promatrane godine – u razdoblju od 2015 do 2018.

Tablica 3. Bilanca tvrtke Tekstilpromet d.d. kroz četiri promatrane godine

Naziv pozicije	2015. Godina	2016. Godina	2017. Godina	2018. Godina
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	315.665.703,00 kn	307.612.731,00 kn	301.156.472,00 kn	294.558.883,00 kn
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	41.449.442,00 kn	39.592.743,00 kn	39.077.877,00 kn	38.265.082,00 kn
1. Izdaci za razvoj	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	3.642.394,00 kn	2.824.392,00 kn	2.309.526,00 kn	1.496.732,00 kn
3. Goodwill	36.768.351,00 kn	36.768.351,00 kn	36.768.351,00 kn	36.768.350,00 kn
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	1.038.697,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Ostala nematerijalna imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	168.433.315,00 kn	161.477.323,00 kn	154.920.921,00 kn	148.504.869,00 kn
1. Zemljište	55.365.065,00 kn	55.365.065,00 kn	55.365.065,00 kn	55.365.065,00 kn
2. Građevinski objekti	101.642.414,00 kn	94.410.860,00 kn	87.872.148,00 kn	81.518.963,00 kn
3. Postrojenja i oprema	458.837,00 kn	905.578,00 kn	630.363,00 kn	989.509,00 kn
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	988.714,00 kn	783.694,00 kn	1.044.760,00 kn	650.690,00 kn
5. Biološka imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
7. Materijalna imovina u	9.978.285,00	10.012.126,00	10.008.585,00	9.980.642,00

pripremi	kn	kn	0 kn	kn
8. Ostala materijalna imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
9. Ulaganje u nekretnine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	105.653.743,00 kn	106.410.527,00 kn	106.417.227, 00 kn	106.417.227,0 0 kn
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	104.843.943,00 kn	106.410.527,00 kn	106.410.527, 00 kn	106.410.527,0 0 kn
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	809.800,00 kn	0,00 kn	6.700,00 kn	6.700,00 kn
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Potraživanja od kupaca	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Ostala potraživanja	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	129.203,00 kn	132.138,00 kn	740.447,00 kn	1.371.705,00 kn
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	124.010.714,00 kn	120.381.254,00 kn	110.435.458, 00 kn	95.682.645,00 kn
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	51.827.238,00	47.507.190,00	39.501.260,0	36.170.440,00

	kn	kn	0 kn	kn
1. Sirovine i materijal	111.822,00 kn	4.035,00 kn	3.592,00 kn	4.554,00 kn
2. Proizvodnja u tijeku	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Gotovi proizvodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Trgovačka roba	51.715.416,00 kn	47.503.155,00 kn	39.497.668,0 0 kn	36.165.886,00 kn
5. Predujmovi za zalihe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
7. Biološka imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	67.828.479,00 kn	70.445.225,00 kn	66.258.581,0 0 kn	57.370.457,00 kn
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	35.032.004,00 kn	34.203.686,00 kn	34.052.865,0 0 kn	31.878.417,00 kn
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	32.261.864,00 kn	35.636.627,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Potraživanja od kupaca	0,00 kn	0,00 kn	31.323.922,0 0 kn	24.895.497,00 kn
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	27.831,00 kn	22.630,00 kn	30.122,00 kn	20.644,00 kn
5. Potraživanja od države i drugih institucija	306.755,00 kn	496.069,00 kn	340.345,00 kn	452.489,00 kn
6. Ostala potraživanja	200.025,00 kn	86.213,00 kn	511.327,00 kn	123.410,00 kn
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	1.673.980,00 kn	555.537,00 kn	529.973,00 kn	567.512,00 kn
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	820.865,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
7. Ulaganja u vrijednosne	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn

papire				
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	760.286,00 kn	462.708,00 kn	437.144,00 kn	474.683,00 kn
9. Ostala financijska imovina	92.829,00 kn	92.829,00 kn	92.829,00 kn	92.829,00 kn
IV. NOVAC U BANCII BLAGAJNI	2.681.017,00 kn	1.873.302,00 kn	4.145.644,00 kn	1.574.236,00 kn
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	1.460.366,00 kn	188.178,00 kn	504.092,00 kn	852.320,00 kn
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	441.136.783,00 kn	428.182.163,00 kn	412.096.022, 00 kn	391.093.848,0 0 kn
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	223.769.703,00 kn	227.003.986,00 kn	231.938.426, 00 kn	237.081.216,0 0 kn
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	32.736.800,00 kn	32.736.800,00 kn	32.736.800,0 0 kn	32.736.800,00 kn
II. KAPITALNE REZERVE	1.247.377,00 kn	1.247.377,00 kn	1.247.377,00 kn	1.247.377,00 kn
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	9.024.235,00 kn	9.024.235,00 kn	9.024.235,00 kn	9.024.235,00 kn
1. Zakonske rezerve	1.877.460,00 kn	1.877.460,00 kn	1.877.460,00 kn	1.877.460,00 kn
2. Rezerve za vlastite dionice	222.999,00 kn	222.999,00 kn	222.999,00 kn	222.999,00 kn
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	201.300,00 kn	201.300,00 kn	-201.300,00 kn	-201.300,00 kn
4. Statutarne rezerve	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Ostale rezerve	7.125.076,00 kn	7.125.076,00 kn	7.125.076,00 kn	7.125.076,00 kn
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	69.909.927,00 kn	67.259.708,00 kn	65.101.813,0 0 kn	62.943.014,00 kn
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082- 083)	109.442.026,00 kn	110.854.299,00 kn	117.344.174, 00 kn	124.459.458,0 0 kn
1. Zadržana dobit	109.442.026,00	110.854.299,00	117.344.174,	124.459.458,0

	kn	kn	00 kn	0 kn
2. Preneseni gubitak	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085- 086)	1.409.338,00 kn	5.881.567,00 kn	6.484.027,00 kn	6.670.332,00 kn
1. Dobit poslovne godine	1.409.338,00 kn	5.881.567,00 kn	6.484.027,00 kn	6.670.332,00 kn
2. Gubitak poslovne godine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	668.164,00 kn	769.922,00 kn	769.922,00 kn	1.242.361,00 kn
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Rezerviranja za porezne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	668.164,00 kn	769.922,00 kn	769.922,00 kn	1.242.361,00 kn
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Druga rezerviranja	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	12.085.671,00 kn	11.441.567,00 kn	80.562.046,0 0 kn	59.609.019,00 kn
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	856.151,00 kn	218.254,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	11.229.520,00 kn	11.223.313,00 kn	80.562.046,0 0 kn	59.609.019,00 kn
7. Obveze za predujmove	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
8. Obveze prema dobavljačima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
10. Ostale dugoročne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn

11. Odgođena porezna obveza	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	202.657.721,00 kn	187.962.707,00 kn	97.740.144,0 0 kn	92.140.879,00 kn
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	1.096.143,00 kn	1.353.476,00 kn	3.074.074,00 kn	997.017,00 kn
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	2.341.042,00 kn	2.238.197,00 kn	2.529.474,00 kn	2.073.265,00 kn
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	147.008.919,00 kn	121.688.795,00 kn	34.492.725,0 0 kn	42.494.145,00 kn
7. Obveze za predujmove	11.759,00 kn	0,00 kn	3.753.016,00 kn	0,00 kn
8. Obveze prema dobavljačima	38.282.594,00 kn	48.715.984,00 kn	37.109.466,0 0 kn	29.094.271,00 kn
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
10. Obveze prema zaposlenicima	1.992.296,00 kn	2.157.638,00 kn	2.958.627,00 kn	4.129.999,00 kn
11. Obveze za poreze, doprinosi i slična davanja	4.001.386,00 kn	3.738.820,00 kn	5.730.584,00 kn	5.237.057,00 kn
12. Obveze s osnovne udjela u rezultatu	44.408,00 kn	44.408,00 kn	44.408,00 kn	44.408,00 kn
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
14. Ostale kratkoročne obveze	7.879.174,00 kn	8.025.389,00 kn	8.047.770,00 kn	8.070.717,00 kn
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	1.955.524,00 kn	1.003.981,00 kn	1.085.484,00 kn	1.020.373,00 kn
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	441.136.783,00 kn	428.182.163,00 kn	412.096.022, 00 kn	391.093.848,0 0 kn

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Da bi se provela horizontalna i vertikalna analiza, ovdje je dat uvid u bilancu tvrtke Varteks d.d. Kako bismo dobili bolji uvid u podatke ovog poglavlja, prije iznošenja horizontalne i vertikalne analize, izrađene su tablice bilance tvrtke za četiri promatrane godine – u razdoblju od 2015 do 2018.

Tablica 4. Bilanca tvrtke Varteks d.d. kroz četiri promatrane godine

Naziv pozicije	2015. Godina	2016. Godina	2017. Godina	2018. Godina
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	397.101.711,00 kn	389.562.826,00 kn	381.252.840,00 kn	366.547.952,00 kn
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	1.830.378,00 kn	1.780.286,00 kn	1.701.778,00 kn	1.595.856,00 kn
1. Izdaci za razvoj	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	1.830.378,00 kn	1.730.286,00 kn	1.591.778,00 kn	1.485.856,00 kn
3. Goodwill	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0,00 kn	50.000,00 kn	110.000,00 kn	110.000,00 kn
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Ostala nematerijalna imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	369.649.475,00 kn	362.707.673,00 kn	356.373.670,00 kn	349.885.480,00 kn
1. Zemljište	72.089.888,00 kn	72.089.888,00 kn	72.089.888,00 kn	72.089.888,00 kn
2. Građevinski objekti	268.236.662,00 kn	264.005.010,00 kn	259.603.392,00 kn	255.018.050,00 kn
3. Postrojenja i oprema	25.056.312,00 kn	24.328.338,00 kn	22.563.250,00 kn	21.193.062,00 kn
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	2.362.985,00 kn	2.013.671,00 kn	1.709.650,00 kn	1.352.432,00 kn
5. Biološka imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
7. Materijalna imovina u pripremi	1.672.330,00 kn	39.468,00 kn	176.192,00 kn	0,00 kn

8. Ostala materijalna imovina	231.298,00 kn	231.298,00 kn	231.298,00 kn	232.048,00 kn
9. Ulaganje u nekretnine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	22.494.767,00 kn	21.923.599,00 kn	20.182.071,00 kn	12.178.764,00 kn
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	4.877.848,00 kn	4.877.848,00 kn	4.877.848,00 kn	4.550.600,00 kn
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	15.704.838,00 kn	15.570.215,00 kn	15.298.323,00 kn	7.622.264,00 kn
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	1.912.081,00 kn	1.475.536,00 kn	5.900,00 kn	5.900,00 kn
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	3.127.091,00 kn	3.151.268,00 kn	2.995.321,00 kn	2.887.852,00 kn
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	2.617.018,00 kn	2.617.018,00 kn	2.617.018,00 kn	2.617.018,00 kn
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Potraživanja od kupaca	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Ostala potraživanja	510.073,00 kn	534.250,00 kn	378.303,00 kn	270.834,00 kn
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	59.600.279,00 kn	53.499.817,00 kn	42.752.137,00 kn	41.211.443,00 kn

I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	28.377.449,00 kn	28.996.598,00 kn	23.591.037,00 kn	26.434.796,0 0 kn
1. Sirovine i materijal	14.595.717,00 kn	13.904.487,00 kn	11.110.447,00 kn	11.041.816,0 0 kn
2. Proizvodnja u tijeku	594.269,00 kn	602.125,00 kn	744.981,00 kn	346.709,00 kn
3. Gotovi proizvodi	7.000.350,00 kn	8.151.078,00 kn	6.404.969,00 kn	9.442.227,00 kn
4. Trgovačka roba	5.796.659,00 kn	5.644.452,00 kn	4.764.862,00 kn	4.502.139,00 kn
5. Predumovi za zalihe	390.454,00 kn	694.456,00 kn	565.778,00 kn	1.101.905,00 kn
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
7. Biološka imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	29.571.231,00 kn	23.417.762,00 kn	18.285.797,00 kn	12.623.781,0 0 kn
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	9.802.439,00 kn	4.088.219,00 kn	117.507,00 kn	397.446,00 kn
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	8.885.266,00 kn	8.569.467,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Potraživanja od kupaca	0,00 kn	0,00 kn	9.466.717,00 kn	11.543.394,0 0 kn
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	144.353,00 kn	77.580,00 kn	80.145,00 kn	49.272,00 kn
5. Potraživanja od države i drugih institucija	8.408.333,00 kn	8.406.020,00 kn	8.352.476,00 kn	413.678,00 kn
6. Ostala potraživanja	2.330.840,00 kn	2.276.476,00 kn	268.952,00 kn	219.991,00 kn
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	1.098.566,00 kn	205.952,00 kn	218.550,00 kn	193.843,00 kn
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn

sudjelujućim interesom				
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	16.608,00 kn	16.608,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	1.081.958,00 kn	189.344,00 kn	218.550,00 kn	193.843,00 kn
9. Ostala financijska imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
IV. NOVAC U BANCII BLAGAJNI	553.033,00 kn	879.505,00 kn	656.753,00 kn	1.959.023,00 kn
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	1.917.801,00 kn	1.549.528,00 kn	1.002.331,00 kn	614.496,00 kn
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	458.619.791,00 kn	444.612.171,00 kn	425.007.308,00 kn	408.373.891,00 kn
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	226.587.335,00 kn	215.650.774,00 kn	178.960.868,00 kn	177.606.431,00 kn
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	111.040.350,00 kn	111.040.350,00 kn	22.208.070,00 kn	41.066.860,00 kn
II. KAPITALNE REZERVE	0,00 kn	0,00 kn	22.162.309,00 kn	1.555.445,00 kn
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	1.489.063,00 kn	1.737.715,00 kn	0,00 kn	72.737,00 kn
1. Zakonske rezerve	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Rezerve za vlastite dionice	9.182.650,00 kn	9.182.650,00 kn	1.836.530,00 kn	1.836.530,00 kn
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	9.182.650,00 kn	9.182.650,00 kn	-1.836.530,00 kn	-1.836.530,00 kn
4. Statutarne rezerve	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Ostale rezerve	1.489.063,00 kn	1.737.715,00 kn	0,00 kn	72.737,00 kn
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	169.359.566,00 kn	171.280.395,00 kn	168.978.039,00 kn	166.675.683,00 kn
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn

VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)	-37.348.161,00 kn	-52.480.716,00 kn	-5.111.781,00 kn	- 5.334.124,00 kn
1. Zadržana dobit	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Preneseni gubitak	37.348.161,00 kn	52.480.716,00 kn	5.111.781,00 kn	5.334.124,00 kn
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	-17.953.483,00 kn	-15.926.970,00 kn	-29.275.769,00 kn	- 26.430.170,00 kn
1. Dobit poslovne godine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Gubitak poslovne godine	17.953.483,00 kn	15.926.970,00 kn	29.275.769,00 kn	26.430.170,0 0 kn
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	0,00 kn	0,00 kn	5.409.715,00 kn	5.691.259,00 kn
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0,00 kn	0,00 kn	3.115.804,00 kn	2.984.804,00 kn
2. Rezerviranja za porezne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Druga rezerviranja	0,00 kn	0,00 kn	2.293.911,00 kn	2.706.455,00 kn
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	147.302.768,00 kn	122.277.514,00 kn	101.603.268,00 kn	122.909.113, 00 kn
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	84.619.437,00 kn	72.335.796,00 kn	60.588.337,00 kn	86.305.078,0 0 kn
7. Obveze za predujmove	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn

8. Obveze prema dobavljačima	19.355.803,00 kn	11.751.001,00 kn	3.728.264,00 kn	16.690,00 kn
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
10. Ostale dugoročne obveze	987.636,00 kn	592.582,00 kn	193.927,00 kn	0,00 kn
11. Odgođena porezna obveza	42.339.892,00 kn	37.598.135,00 kn	37.092.740,00 kn	36.587.345,0 0 kn
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	84.472.062,00 kn	106.107.929,00 kn	138.270.076,00 kn	101.198.496, 00 kn
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	890.061,00 kn	12.164,00 kn
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	10.992.836,00 kn	5.303.922,00 kn	6.087.339,00 kn	9.745.784,00 kn
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	2.089.092,00 kn	5.398.782,00 kn	7.238.014,00 kn	30.475.186,0 0 kn
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	13.827.296,00 kn	32.739.936,00 kn	55.442.642,00 kn	10.479.816,0 0 kn
7. Obveze za predujmove	1.219.597,00 kn	1.416.662,00 kn	1.173.280,00 kn	701.491,00 kn
8. Obveze prema dobavljačima	36.139.347,00 kn	41.582.349,00 kn	47.297.760,00 kn	35.751.035,0 0 kn
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
10. Obveze prema zaposlenicima	5.267.815,00 kn	5.111.080,00 kn	5.125.126,00 kn	4.177.626,00 kn
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	11.338.017,00 kn	11.324.233,00 kn	11.408.720,00 kn	6.246.740,00 kn
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
14. Ostale kratkoročne obveze	3.598.062,00 kn	3.230.965,00 kn	3.607.134,00 kn	3.608.654,00 kn
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	257.626,00 kn	575.954,00 kn	763.381,00 kn	968.592,00 kn
F) UKUPNO – PASIVA (AOP	458.619.791,00	444.612.171,00	425.007.308,00	408.373.891,

067+088+095+107+122)	kn	kn	kn	00 kn
----------------------	----	----	----	-------

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Da bi se provela horizontalna i vertikalna analiza, ovdje je dat uvid u bilancu tvrtke Bilokalnik d.d. Kako bismo dobili bolji uvid u podatke ovog poglavlja, prije iznošenja horizontalne i vertikalne analize, izrađene su tablice bilance tvrtke za četiri promatrane godine – u razdoblju od 2015 do 2018.

Tablica 5. Bilanca tvrtke Bilokalnik d.d. kroz četiri promatrane godine

Naziv pozicije	2015. Godina	2016. Godina	2017. Godina	2018. Godina
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	78.311.208,00 kn	76.502.686,00 kn	79.309.035,00 kn	71.817.671,00 kn
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	2.961.478,00 kn	2.043.645,00 kn	988.858,00 kn	122.562,00 kn
1. Izdaci za razvoj	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	2.961.478,00 kn	2.043.645,00 kn	988.858,00 kn	122.562,00 kn
3. Goodwill	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Ostala nematerijalna imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	72.568.226,00 kn	72.466.611,00 kn	76.160.056,00 kn	68.954.079,00 kn
1. Zemljište	3.845.590,00 kn	3.845.590,00 kn	3.845.590,00 kn	3.845.590,00 kn
2. Građevinski objekti	33.717.182,00 kn	33.069.145,00 kn	32.782.012,00 kn	31.985.384,00 kn
3. Postrojenja i oprema	30.022.437,00 kn	25.704.717,00 kn	23.419.308,00 kn	22.750.461,00 kn
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	1.079.552,00 kn	1.286.177,00 kn	1.138.368,00 kn	1.121.156,00 kn
5. Biološka imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Predujmovi za materijalnu	715.386,00 kn	331.377,00 kn	234.040,00 kn	210.922,00 kn

imovinu				
7. Materijalna imovina u pripremi	1.040.534,00 kn	1.879.302,00 kn	8.833.435,00 kn	5.491.771,00 kn
8. Ostala materijalna imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
9. Ulaganje u nekretnine	2.147.545,00 kn	6.350.303,00 kn	5.907.303,00 kn	3.548.795,00 kn
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	1.006.539,00 kn	387.704,00 kn	288.180,00 kn	269.839,00 kn
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	891.539,00 kn	231.704,00 kn	131.180,00 kn	120.839,00 kn
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	115.000,00 kn	156.000,00 kn	157.000,00 kn	149.000,00 kn
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Potraživanja od kupaca	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Ostala potraživanja	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	1.774.965,00 kn	1.604.726,00 kn	1.871.941,00 kn	2.471.191,00 kn
C) KRATKOTRAJNA	95.173.336,00	121.972.217,00	120.762.159,00	119.456.296,0

IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	kn	kn	kn	0 kn
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	14.727.991,00 kn	11.977.238,00 kn	12.924.202,00 kn	9.999.924,00 kn
1. Sirovine i materijal	7.158.850,00 kn	8.896.518,00 kn	9.407.990,00 kn	7.551.257,00 kn
2. Proizvodnja u tijeku	206.997,00 kn	268.718,00 kn	577.269,00 kn	378.985,00 kn
3. Gotovi proizvodi	2.086.884,00 kn	1.918.032,00 kn	2.179.759,00 kn	1.673.211,00 kn
4. Trgovačka roba	0,00 kn	22.606,00 kn	61.195,00 kn	21.959,00 kn
5. Predujmovi za zalihe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	5.275.260,00 kn	871.364,00 kn	697.989,00 kn	374.512,00 kn
7. Biološka imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	39.031.361,00 kn	45.818.246,00 kn	45.638.661,00 kn	40.411.225,00 kn
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	750.867,00 kn	5.403.584,00 kn	6.154.209,00 kn	3.055.897,00 kn
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	37.749.733,00 kn	35.395.108,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Potraživanja od kupaca	0,00 kn	0,00 kn	35.766.601,00 kn	33.983.552,00 kn
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	4.641,00 kn	7.137,00 kn	6.529,00 kn	8.738,00 kn
5. Potraživanja od države i drugih institucija	526.120,00 kn	12.417,00 kn	298.619,00 kn	454.309,00 kn
6. Ostala potraživanja	0,00 kn	5.000.000,00 kn	3.412.703,00 kn	2.908.729,00 kn
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	6.019.208,00 kn	18.542.506,00 kn	10.006.252,00 kn	6.314,00 kn
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	4.500.000,00 kn	18.000.000,00 kn	10.000.000,00 kn	0,00 kn
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Dani zajmovi, depoziti i	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn

slično društvima povezanim sudjelujućim interesom				
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	1.519.208,00 kn	542.506,00 kn	6.252,00 kn	6.314,00 kn
9. Ostala financijska imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
IV. NOVAC U BANCII BLAGAJNI	35.394.776,00 kn	45.634.227,00 kn	52.193.044,00 kn	69.038.833,00 kn
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	2.294.616,00 kn	2.395.006,00 kn	412.724,00 kn	429.496,00 kn
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	175.779.160,0 0 kn	200.869.909,00 kn	200.483.918,00 kn	191.703.463,0 0 kn
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	158.123.285,0 0 kn	158.860.729,00 kn	155.715.477,00 kn	152.113.841,0 0 kn
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	149.874.600,0 0 kn	149.874.600,00 kn	149.874.600,00 kn	149.874.600,0 0 kn
II. KAPITALNE REZERVE	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	5.408.402,00 kn	5.767.211,00 kn	5.696.934,00 kn	5.788.905,00 kn
1. Zakonske rezerve	2.528.401,00 kn	2.600.317,00 kn	2.637.228,00 kn	2.637.228,00 kn
2. Rezerve za vlastite dionice	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Statutarne rezerve	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Ostale rezerve	2.880.001,00 kn	3.166.894,00 kn	3.059.706,00 kn	3.151.677,00 kn
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP	3.762.692,00 kn	2.480.704,00 kn	3.034.365,00 kn	143.943,00 kn

082-083)				
1. Zadržana dobit	3.762.692,00 kn	2.480.704,00 kn	3.034.365,00 kn	143.943,00 kn
2. Preneseni gubitak	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085- 086)	-922.409,00 kn	738.214,00 kn	-2.890.422,00 kn	-3.693.607,00 kn
1. Dobit poslovne godine	0,00 kn	738.214,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Gubitak poslovne godine	922.409,00 kn	0,00 kn	2.890.422,00 kn	3.693.607,00 kn
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	756.679,00 kn	744.567,00 kn	1.048.689,00 kn	987.640,00 kn
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	756.679,00 kn	744.567,00 kn	1.048.689,00 kn	987.640,00 kn
2. Rezerviranja za porezne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Druga rezerviranja	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	13.824,00 kn	11.969,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
7. Obveze za predujmove	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
8. Obveze prema dobavljačima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn

9. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
10. Ostale dugoročne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
11. Odgođena porezna obveza	13.824,00 kn	11.969,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	15.163.886,00 kn	40.078.190,00 kn	41.401.781,00 kn	37.239.620,00 kn
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	8.321.883,00 kn	19.678.841,00 kn	21.853.610,00 kn	23.295.932,00 kn
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
7. Obveze za predujmove	5.035,00 kn	543.702,00 kn	66.745,00 kn	69.578,00 kn
8. Obveze prema dobavljačima	5.140.103,00 kn	11.832.737,00 kn	16.601.805,00 kn	12.338.379,00 kn
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
10. Obveze prema zaposlenicima	918.331,00 kn	959.843,00 kn	942.055,00 kn	1.035.533,00 kn
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	778.534,00 kn	2.063.067,00 kn	1.937.566,00 kn	500.198,00 kn
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
14. Ostale kratkoročne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	1.721.486,00 kn	1.174.454,00 kn	2.317.971,00 kn	1.362.362,00 kn
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	175.779.160,00 kn	200.869.909,00 kn	200.483.918,00 kn	191.703.463,00 kn

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

5.1.1. Horizontalna analiza bilance poduzeća Čakovečki mlinovi

Promatrane su dvije uzastopne godine kako bi bilo moguće izračunati ukupne postotne promjene. Godina 2018. uzeta je kao bazna godina te na temelju te godine uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2017, isto tako uzeta 2016. godina i na temelju nje se uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2015. godinu.

Tablica 6. Rezultati smanjenja ili povećanja aktive i pasive za 2015. godinu i 2016. godinu

Naziv pozicije	2015. Godina	2016. Godina	Iznos povećanja (smanjenja)	Postotak
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	153.681.413,00 kn	249.810.571,00 kn	96.129.158,00 kn	62,55%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
1. Izdaci za razvoj	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Goodwill	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	90.624.536,00 kn	147.127.015,00 kn	56.502.479,00 kn	62,35%
1. Zemljište	20.012.096,00 kn	20.012.096,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Građevinski objekti	39.463.795,00 kn	42.871.498,00 kn	3.407.703,00 kn	8,64%
3. Postrojenja i oprema	886.423,00 kn	57.611.986,00 kn	56.725.563,00 kn	6399,38 %
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	107.437,00 kn	718.156,00 kn	610.719,00 kn	568,44%
5. Biološka imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Materijalna imovina u pripremi	2.128.919,00 kn	1.813.223,00 kn	-315.696,00 kn	-14,83%

8. Ostala materijalna imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
9. Ulaganje u nekretnine	28.025.866,00 kn	24.100.056,00 kn	-3.925.810,00 kn	-14,01%
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)	62.469.182,00 kn	101.985.992,00 kn	39.516.810,00 kn	63,26%
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	62.330.091,00 kn	63.127.291,00 kn	797.200,00 kn	1,28%
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	40.312,00 kn	22.974.841,00 kn	22.934.529,00 kn	56892,56 %
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Ulaganja u vrijednosne papire	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	0,00 kn	15.785.081,00 kn	15.785.081,00 kn	0,00%
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	98.779,00 kn	98.779,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	162.159,00 kn	282.662,00 kn	120.503,00 kn	74,31%
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Ostala potraživanja	162.159,00 kn	282.662,00 kn	120.503,00 kn	74,31%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	425.536,00 kn	414.902,00 kn	-10.634,00 kn	-2,50%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	170.764.614,00 kn	150.701.874,00 kn	-20.062.740,00 kn	-11,75%
I. ZALIHE (036 do 042)	39.783.595,00 kn	40.497.928,00 kn	714.333,00 kn	1,80%
1. Sirovine i materijal	36.185.017,00 kn	36.023.530,00 kn	-161.487,00 kn	-0,45%
2. Proizvodnja u tijeku	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Gotovi proizvodi	3.526.285,00 kn	4.413.907,00 kn	887.622,00 kn	25,17%
4. Trgovačka roba	72.293,00 kn	60.491,00 kn	-11.802,00 kn	-16,33%
5. Predujmovi za zalihe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Biološka imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	37.797.488,00 kn	33.117.961,00 kn	-4.679.527,00 kn	-12,38%
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	13.330.903,00 kn	10.558.183,00 kn	-2.772.720,00 kn	-20,80%

2. Potraživanja od kupaca	23.618.523,00 kn	19.886.800,00 kn	-3.731.723,00 kn	-15,80%
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	10.400,00 kn	6.230,00 kn	-4.170,00 kn	-40,10%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	294.478,00 kn	2.092.804,00 kn	1.798.326,00 kn	610,68%
6. Ostala potraživanja	543.184,00 kn	573.944,00 kn	30.760,00 kn	5,66%
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)	92.970.689,00 kn	75.958.490,00 kn	-17.012.199,00 kn	-18,30%
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	18.013.669,00 kn	0,00 kn	-18.013.669,00 kn	- 100,00%
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Ulaganja u vrijednosne papire	1.166.162,00 kn	1.299.727,00 kn	133.565,00 kn	11,45%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	68.053.544,00 kn	74.599.679,00 kn	6.546.135,00 kn	9,62%
7. Ostala financijska imovina	5.737.314,00 kn	59.084,00 kn	-5.678.230,00 kn	-98,97%
IV. NOVAC U BANCII BLAGAJNI	212.842,00 kn	1.127.495,00 kn	914.653,00 kn	429,73%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	30.428,00 kn	76.332,00 kn	45.904,00 kn	150,86%
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	324.476.455,00 kn	400.588.777,00 kn	76.112.322,00 kn	23,46%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	28.703.022,00 kn	15.568.911,00 kn	-13.134.111,00 kn	-45,76%
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	296.799.553,00 kn	312.073.441,00 kn	15.273.888,00 kn	5,15%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	77.700.000,00 kn	77.700.000,00 kn	0,00 kn	0,00%
II. KAPITALNE REZERVE	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	22.086.358,00 kn	22.334.373,00 kn	248.015,00 kn	1,12%
1. Zakonske rezerve	3.636.985,00 kn	3.885.000,00 kn	248.015,00 kn	6,82%
2. Rezerve za vlastite dionice	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

stavka)				
4. Statutarne rezerve	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Ostale rezerve	18.449.373,00 kn	18.449.373,00 kn	0,00 kn	0,00%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	38.042.392,00 kn	38.042.392,00 kn	0,00 kn	0,00%
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	146.264.685,00 kn	144.537.153,00 kn	-1.727.532,00 kn	-1,18%
1. Zadržana dobit	146.264.685,00 kn	144.537.153,00 kn	-1.727.532,00 kn	-1,18%
2. Preneseni gubitak	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	12.706.118,00 kn	29.459.523,00 kn	16.753.405,00 kn	131,85%
1. Dobit poslovne godine	12.706.118,00 kn	29.459.523,00 kn	16.753.405,00 kn	131,85%
2. Gubitak poslovne godine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VII. MANJINSKI INTERES	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	994.031,00 kn	0,00 kn	-994.031,00 kn	- 100,00%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Rezerviranja za porezne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Druga rezerviranja	994.031,00 kn	0,00 kn	-994.031,00 kn	- 100,00%
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	9.510.598,00 kn	66.210.598,00 kn	56.700.000,00 kn	596,18%
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	0,00 kn	56.700.000,00 kn	56.700.000,00 kn	0,00%
4. Obveze za predujmove	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Obveze prema dobavljačima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Ostale dugoročne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
9. Odgođena porezna obveza	9.510.598,00 kn	9.510.598,00 kn	0,00 kn	0,00%
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	16.088.616,00 kn	21.045.605,00 kn	4.956.989,00 kn	30,81%
1. Obveze prema povezanim	1.348.962,00	1.018.456,00	-330.506,00 kn	-24,50%

poduzetnicima	kn	kn		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Obveze za predujmove	63.967,00 kn	17.314,00 kn	-46.653,00 kn	-72,93%
5. Obveze prema dobavljačima	8.782.674,00 kn	17.802.483,00 kn	9.019.809,00 kn	102,70%
6. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Obveze prema zaposlenicima	3.171.899,00 kn	1.360.741,00 kn	-1.811.158,00 kn	-57,10%
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	2.703.567,00 kn	814.037,00 kn	-1.889.530,00 kn	-69,89%
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	17.547,00 kn	32.574,00 kn	15.027,00 kn	85,64%
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
12. Ostale kratkoročne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	1.083.657,00 kn	1.259.133,00 kn	175.476,00 kn	16,19%
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	324.476.455,00 kn	400.588.777,00 kn	76.112.322,00 kn	23,46%

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Tablica 6. prikazuje komparativni odnosno horizontalni prikaz bilance tvrtke Čakovečki Mlinovi d.d. za razdoblje od dvije godine, 2015. i 2016. godinu. Najprije je vidljivo povećanje kako aktive tako i pasive i to za 76.112.322,00 kn odnosno 23,46%.

Povećanju aktive je pridonijelo povećanje dugotrajne imovine za 96.129.158,00 kn odnosno 62,55%. Uz smanjenje kratkotrajne imovine u iznosu od -20.062.740,00 kn što iznosi -11,75% smanjila su se i potraživanja i to za -4.679.527,00 kn, tj. -12,38%. Novac u banci ili blagajni također se povećava i to za čak 914.653,00 kn odnosno 429,73% u 2016. godini u odnosu na 2015. godinu.

Što se tiče pasive, ona također bilježi rast u odnosu na 2015. godinu, a povećavaju se i dugoročne te kratkoročne obveze. Tako su dugoročne obveze porasle za čak 56.700.000,00 kn odnosno 596,18%, a kratkoročne za 4.956.989,00 kn, tj. 30,81%. Dobit poslovne godine povećala se za 16.753.405,00 kn, odnosno čak 131,85%.

Tablica 7. Rezultati smanjenja ili povećanja aktive i pasive za 2017. godinu i 2018. godinu

Naziv pozicije	2017. Godina	2018. Godina	Iznos povećanja (smanjenja)	Postotak
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	233.843.714,00 kn	194.262.152,00 kn	- 39.581.562,00 kn	-16,93%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	814.193,00 kn	1.070.869,00 kn	256.676,00 kn	31,53%
1. Izdaci za razvoj	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	96.390,00 kn	427.604,00 kn	331.214,00 kn	343,62%
3. Goodwill	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	717.803,00 kn	643.265,00 kn	-74.538,00 kn	-10,38%
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	136.143.485,00 kn	131.971.887,00 kn	- 4.171.598,00 kn	-3,06%
1. Zemljište	20.012.096,00 kn	20.012.096,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Građevinski objekti	45.226.647,00 kn	43.601.864,00 kn	- 1.624.783,00 kn	-3,59%
3. Postrojenja i oprema	46.317.069,00 kn	36.327.198,00 kn	- 9.989.871,00 kn	-21,57%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	408.510,00 kn	1.007.251,00 kn	598.741,00 kn	146,57%
5. Biološka imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Materijalna imovina u pripremi	2.820.923,00 kn	1.916.524,00 kn	-904.399,00 kn	-32,06%
8. Ostala materijalna imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
9. Ulaganje u nekretnine	21.358.240,00 kn	29.106.954,00 kn	7.748.714,00 kn	36,28%
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	96.307.164,00 kn	60.802.659,00 kn	- 35.504.505,00 kn	-36,87%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	63.127.291,00 kn	47.464.181,00 kn	- 15.663.110,00 kn	-24,81%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	18.941.195,00 kn	13.130.122,0 0 kn	- 5.811.073,00 kn	-30,68%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	14.184.078,00 kn	204.156,00 kn	- 13.979.922,00 kn	-98,56%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	54.600,00 kn	4.200,00 kn	-50.400,00 kn	-92,31%
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	249.239,00 kn	81.593,00 kn	-167.646,00 kn	-67,26%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Ostala potraživanja	249.239,00 kn	81.593,00 kn	-167.646,00 kn	-67,26%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	329.633,00 kn	335.144,00 kn	5.511,00 kn	1,67%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	180.041.931,00 kn	163.919.588, 00 kn	- 16.122.343,00 kn	-8,95%
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	28.666.002,00 kn	27.516.529,0 0 kn	- 1.149.473,00 kn	-4,01%
1. Sirovine i materijal	23.234.990,00 kn	21.235.817,0 0 kn	- 1.999.173,00 kn	-8,60%
2. Proizvodnja u tijeku	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Gotovi proizvodi	4.918.581,00 kn	5.829.523,00 kn	910.942,00 kn	18,52%
4. Trgovačka roba	135.703,00 kn	80.310,00 kn	-55.393,00 kn	-40,82%
5. Predujmovi za zalihe	376.728,00 kn	370.879,00 kn	-5.849,00 kn	-1,55%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Biološka imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	62.571.056,00 kn	36.431.465,0 0 kn	- 26.139.591,00 kn	-41,78%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	13.211.432,00 kn	11.630.173,0 0 kn	- 1.581.259,00 kn	-11,97%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	24.534.138,00 kn	24.145.513,0 0 kn	-388.625,00 kn	-1,58%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	7.305,00 kn	3.568,00 kn	-3.737,00 kn	-51,16%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	24.426.506,00 kn	23.288,00 kn	- 24.403.218,00 kn	-99,90%
6. Ostala potraživanja	391.675,00 kn	628.923,00 kn	237.248,00 kn	60,57%
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	88.375.591,00 kn	97.854.592,0 0 kn	9.479.001,00 kn	10,73%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	6.000.000,00 kn	6.580.462,00 kn	580.462,00 kn	9,67%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	1.150.217,00 kn	1.046.700,00 kn	-103.517,00 kn	-9,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	81.165.080,00 kn	89.812.616,0 0 kn	8.647.536,00 kn	10,65%
9. Ostala financijska imovina	60.294,00 kn	414.814,00 kn	354.520,00 kn	587,99%
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	429.282,00 kn	2.117.002,00 kn	1.687.720,00 kn	393,15%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	68.080,00 kn	94.546,00 kn	26.466,00 kn	38,87%
E) UKUPNO AKTIVA (AOP	413.953.725,00	358.276.286,	-	-13,45%

001+002+037+064)	kn	00 kn	55.677.439,00 kn	
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	13.489.776,00 kn	13.285.156,0 0 kn	-204.620,00 kn	-1,52%
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	313.206.859,00 kn	315.934.499, 00 kn	2.727.640,00 kn	0,87%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	102.900.000,00 kn	102.900.000, 00 kn	0,00 kn	0,00%
II. KAPITALNE REZERVE	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	22.334.373,00 kn	23.594.373,0 0 kn	1.260.000,00 kn	5,64%
1. Zakonske rezerve	3.885.000,00 kn	5.145.000,00 kn	1.260.000,00 kn	32,43%
2. Rezerve za vlastite dionice	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Statutarne rezerve	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Ostale rezerve	18.449.373,00 kn	18.449.373,0 0 kn	0,00 kn	0,00%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	38.993.452,00 kn	38.993.452,0 0 kn	0,00 kn	0,00%
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)	134.536.407,00 kn	132.499.545, 00 kn	- 2.036.862,00 kn	-1,51%
1. Zadržana dobit	134.536.407,00 kn	132.499.545, 00 kn	- 2.036.862,00 kn	-1,51%
2. Preneseni gubitak	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	14.442.627,00 kn	17.947.129,0 0 kn	3.504.502,00 kn	24,26%
1. Dobit poslovne godine	14.442.627,00 kn	17.947.129,0 0 kn	3.504.502,00 kn	24,26%
2. Gubitak poslovne godine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

2. Rezerviranja za porezne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Druga rezerviranja	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	52.974.538,00 kn	8.559.538,00 kn	- 44.415.000,00 kn	-83,84%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	44.415.000,00 kn	0,00 kn	- 44.415.000,00 kn	- 100,00%
7. Obveze za predujmove	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
11. Odgođena porezna obveza	8.559.538,00 kn	8.559.538,00 kn	0,00 kn	0,00%
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	23.641.244,00 kn	15.621.130,00 kn	- 8.020.114,00 kn	-33,92%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	919.141,00 kn	5.458.408,00 kn	4.539.267,00 kn	493,86%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	12.285.000,00 kn	0,00 kn	- 12.285.000,00 kn	- 100,00%

7. Obveze za predujmove	0,00 kn	72.349,00 kn	72.349,00 kn	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	7.784.105,00 kn	7.288.513,00 kn	-495.592,00 kn	-6,37%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	1.230.067,00 kn	1.414.747,00 kn	184.680,00 kn	15,01%
11. Obveze za poreze, doprinose i sličana davanja	1.375.365,00 kn	1.316.336,00 kn	-59.029,00 kn	-4,29%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	47.566,00 kn	61.386,00 kn	13.820,00 kn	29,05%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	0,00 kn	9.391,00 kn	9.391,00 kn	0,00%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	24.131.084,00 kn	18.161.119,00 kn	- 5.969.965,00 kn	-24,74%
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	413.953.725,00 kn	358.276.286,00 kn	- 55.677.439,00 kn	-13,45%

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Tablica 7. prikazuje horizontalni prikaz bilance tvrtke Čakovečki Mlinovi d.d. za razdoblje od dvije godine, 2017. i 2018. godinu te se u poslovanju uočavaju sljedeće promjene. Vidljivo je smanjenje kako aktive tako i pasive i to za -55.677.439,00 kn odnosno -13,45%

Smanjenju aktive je pridonijelo smanjenje dugotrajne imovine za -39.581.562,00 kn odnosno -16,93% te kratkotrajne imovine za -16.122.343,00 kn, tj. -8,95. Uz to, smanjila su se i potraživanja i to za -26.139.591,00 kn odnosno -41,78%. Novac u banci ili blagajni povećao se za čak 1.687.720,00 kn odnosno 393,15% u 2017. godini u odnosu na 2018. godinu.

Što se tiče pasive, ona također bilježi gubitak u odnosu na 2017. godinu, a dugoročne i kratkoročne obveze se smanjuju. Tako su se dugoročne obveze smanjile za -44.415.000,00 kn odnosno -83,84%, a kratkoročne za -8.020.114,00 kn, tj. -33,92%. Dobit poslovne godine povećala se za 3.504.502,00 kn odnosno 24,26%.

5.1.2. Horizontalna analiza bilance poduzeća Čateks

Promatrane su dvije uzastopne godine kako bi bilo moguće izračunati ukupne postotne promjene. Godina 2018. uzeta je kao bazna godina te na temelju te godine uspoređuju postotne

promjene u odnosu na 2017, isto tako uzeta 2016. godina i na temelju nje se uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2015. godinu.

Tablica 8. Rezultati smanjenja ili povećanja aktive i pasive za 2015. godinu i 2016. godinu

Naziv pozicije	2015. Godina	2016. Godina	Iznos povećanja (smanjenja)	Postotak
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	53.750.133,00 kn	54.506.373,00 kn	756.240,00 kn	1,41%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	128.333,00 kn	296.007,00 kn	167.674,00 kn	130,66%
1. Izdaci za razvoj	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	128.333,00 kn	296.007,00 kn	167.674,00 kn	130,66%
3. Goodwill	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	53.094.078,00 kn	53.306.079,00 kn	212.001,00 kn	0,40%
1. Zemljište	22.610.793,00 kn	22.610.793,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Građevinski objekti	15.968.443,00 kn	14.654.202,00 kn	- 1.314.241,00 kn	-8,23%
3. Postrojenja i oprema	14.258.314,00 kn	13.161.990,00 kn	- 1.096.324,00 kn	-7,69%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	256.528,00 kn	475.605,00 kn	219.077,00 kn	85,40%
5. Biološka imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Materijalna imovina u pripremi	0,00 kn	2.403.489,00 kn	2.403.489,0 0 kn	0,00%
8. Ostala materijalna imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
9. Ulaganje u nekretnine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	64.174,00 kn	563.283,00 kn	499.109,00 kn	777,74%
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	25.000,00 kn	20.000,00 kn	-5.000,00 kn	-20,00%
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

3. Sudjelujući interesi (udjeli)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Ulaganja u vrijednosne papire	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	39.174,00 kn	543.283,00 kn	504.109,00 kn	1286,85 %
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	463.548,00 kn	341.004,00 kn	-122.544,00 kn	-26,44%
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	463.548,00 kn	341.004,00 kn	-122.544,00 kn	-26,44%
3. Ostala potraživanja	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	37.489.350,00 kn	33.735.591,00 kn	- 3.753.759,00 kn	-10,01%
I. ZALIHE (036 do 042)	24.913.457,00 kn	24.650.586,00 kn	-262.871,00 kn	-1,06%
1. Sirovine i materijal	5.971.609,00 kn	5.474.932,00 kn	-496.677,00 kn	-8,32%
2. Proizvodnja u tijeku	8.737.113,00 kn	5.547.568,00 kn	- 3.189.545,00 kn	-36,51%
3. Gotovi proizvodi	10.004.369,00 kn	13.459.029,00 kn	3.454.660,00 kn	34,53%
4. Trgovačka roba	200.366,00 kn	169.057,00 kn	-31.309,00 kn	-15,63%
5. Predujmovi za zalihe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Biološka imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	10.640.288,00 kn	6.675.430,00 kn	- 3.964.858,00 kn	-37,26%
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Potraživanja od kupaca	9.471.805,00 kn	5.580.688,00 kn	- 3.891.117,00 kn	-41,08%
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	242.925,00 kn	100.611,00 kn	-142.314,00 kn	-58,58%

5. Potraživanja od države i drugih institucija	31.083,00 kn	65.146,00 kn	34.063,00 kn	109,59%
6. Ostala potraživanja	894.475,00 kn	928.985,00 kn	34.510,00 kn	3,86%
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)	500,00 kn	0,00 kn	-500,00 kn	- 100,00%
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Ulaganja u vrijednosne papire	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Ostala financijska imovina	500,00 kn	0,00 kn	-500,00 kn	- 100,00%
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	1.935.105,00 kn	2.409.575,00 kn	474.470,00 kn	24,52%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	123.106,00 kn	140.621,00 kn	17.515,00 kn	14,23%
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	91.362.589,00 kn	88.382.585,00 kn	- 2.980.004,00 kn	-3,26%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	45.393.724,00 kn	46.572.206,00 kn	1.178.482,0 0 kn	2,60%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	49.240.200,00 kn	49.240.200,00 kn	0,00 kn	0,00%
II. KAPITALNE REZERVE	1.666.693,00 kn	0,00 kn	- 1.666.693,00 kn	- 100,00%
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067- 068+069+070)	444.572,00 kn	-588.255,00 kn	- 1.032.827,00 kn	- 232,32%
1. Zakonske rezerve	1.032.827,00 kn	0,00 kn	- 1.032.827,00 kn	- 100,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	1.943.182,00 kn	1.943.182,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	2.531.437,00 kn	2.531.437,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Statutarne rezerve	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Ostale rezerve	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	19.929.613,00 kn	19.929.613,00 kn	0,00 kn	0,00%
V. ZADRŽANA DOBIT ILI	-28.286.181,00	-23.187.834,00	5.098.347,0	-18,02%

PRENESENI GUBITAK (073-074)	kn	kn	0 kn	
1. Zadržana dobit	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Preneseni gubitak	28.286.181,00 kn	23.187.834,00 kn	- 5.098.347,00 kn	-18,02%
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	2.398.827,00 kn	1.178.482,00 kn	- 1.220.345,00 kn	-50,87%
1. Dobit poslovne godine	2.398.827,00 kn	1.178.482,00 kn	- 1.220.345,00 kn	-50,87%
2. Gubitak poslovne godine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VII. MANJINSKI INTERES	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Rezerviranja za porezne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Druga rezerviranja	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	19.801.339,00 kn	15.392.585,00 kn	- 4.408.754,00 kn	-22,26%
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	19.435.663,00 kn	15.112.059,00 kn	- 4.323.604,00 kn	-22,25%
4. Obveze za predujmove	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Obveze prema dobavljačima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Ostale dugoročne obveze	365.676,00 kn	280.526,00 kn	-85.150,00 kn	-23,29%
9. Odgođena porezna obveza	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	26.167.526,00 kn	26.417.794,00 kn	250.268,00 kn	0,96%
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	0,00 kn	800.000,00 kn	800.000,00 kn	0,00%
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	10.575.922,00 kn	12.826.801,00 kn	2.250.879,0 0 kn	21,28%
4. Obveze za predujmove	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Obveze prema dobavljačima	12.327.890,00 kn	10.224.812,00 kn	- 2.103.078,00 kn	-17,06%
6. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

8. Obveze prema zaposlenicima	1.367.995,00 kn	1.421.046,00 kn	53.051,00 kn	3,88%
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	1.035.078,00 kn	711.576,00 kn	-323.502,00 kn	-31,25%
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
12. Ostale kratkoročne obveze	860.641,00 kn	433.559,00 kn	-427.082,00 kn	-49,62%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	91.362.589,00 kn	88.382.585,00 kn	- 2.980.004,00 kn	-3,26%

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Tablica 8. prikazuje komparativni odnosno horizontalni prikaz bilance tvrtke Čateks d.d. za razdoblje od dvije godine, 2015. i 2016. godinu. Najprije je vidljivo smanjenje kako aktive tako i pasive i to za -2.980.004,00 kn odnosno -3,26%.

Smanjenju aktive je pridonijelo smanjenje kratkotrajne imovine za -3.753.759,00 kn odnosno -10,01% te smanjenje potraživanja za -3.964.858,00 kn, tj. 37,26%. Dugotrajna imovina povećala se za 756.240,00 kn odnosno 1,41%. Novac u banci ili blagajni također se povećava za 474.470,00 kn odnosno 24,52% u 2016. godini u odnosu na 2015. godinu.

Što se tiče pasive, ona također bilježi gubitak u odnosu na 2015. godinu, a dugoročne obveze se smanjuju dok se kratkoročne povećavaju. Tako su se dugoročne obveze smanjile za -4.408.754,00 kn, tj. -22,26%, a kratkoročne povećale za 250.268,00 kn odnosno 0,96%. Dobit poslovne godine smanjila se za čak -1.220.345,00 kn odnosno -50,87%.

Tablica 9. Rezultati smanjenja ili povećanja aktive i pasive za 2017. godinu i 2018. godinu

Naziv pozicije	2017. Godina	2018. Godina	Iznos povećanja (smanjenja)	Postotak
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	54.706.405,00 kn	51.890.196,00 kn	- 2.816.209,00 kn	-5,15%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	265.031,00 kn	189.218,00 kn	-75.813,00 kn	-28,61%

1. Izdaci za razvoj	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	265.031,00 kn	189.218,00 kn	-75.813,00 kn	-28,61%
3. Goodwill	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	53.918.528,00 kn	51.499.410,00 kn	- 2.419.118,00 kn	-4,49%
1. Zemljište	22.610.793,00 kn	22.610.793,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Građevinski objekti	14.756.497,00 kn	13.418.317,00 kn	- 1.338.180,00 kn	-9,07%
3. Postrojenja i oprema	13.133.616,00 kn	14.627.890,00 kn	1.494.274,00 kn	11,38%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	562.278,00 kn	837.210,00 kn	274.932,00 kn	48,90%
5. Biološka imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Materijalna imovina u pripremi	2.850.144,00 kn	0,00 kn	- 2.850.144,00 kn	- 100,00%
8. Ostala materijalna imovina	5.200,00 kn	5.200,00 kn	0,00 kn	0,00%
9. Ulaganje u nekretnine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	283.739,00 kn	64.792,00 kn	-218.947,00 kn	-77,16%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	20.000,00 kn	20.000,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	263.739,00 kn	44.792,00 kn	-218.947,00 kn	-83,02%

9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	239.107,00 kn	136.776,00 kn	-102.331,00 kn	-42,80%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Ostala potraživanja	239.107,00 kn	136.776,00 kn	-102.331,00 kn	-42,80%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	35.361.140,00 kn	37.272.479,00 kn	1.911.339,00 kn	5,41%
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	26.784.523,00 kn	25.493.618,00 kn	- 1.290.905,00 kn	-4,82%
1. Sirovine i materijal	6.910.780,00 kn	6.727.458,00 kn	-183.322,00 kn	-2,65%
2. Proizvodnja u tijeku	7.583.184,00 kn	5.871.814,00 kn	- 1.711.370,00 kn	-22,57%
3. Gotovi proizvodi	12.145.055,00 kn	12.793.854,00 kn	648.799,00 kn	5,34%
4. Trgovačka roba	145.504,00 kn	100.492,00 kn	-45.012,00 kn	-30,94%
5. Predujmovi za zalihe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Biološka imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	5.668.064,00 kn	8.977.473,00 kn	3.309.409,00 kn	58,39%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	5.272.243,00 kn	7.662.754,00 kn	2.390.511,00 kn	45,34%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	66.788,00 kn	51.375,00 kn	-15.413,00 kn	-23,08%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	83.550,00 kn	1.117.945,00 kn	1.034.395,00 kn	1238,06 %
6. Ostala potraživanja	245.483,00 kn	145.399,00 kn	-100.084,00 kn	-40,77%

III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
9. Ostala financijska imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	2.908.553,00 kn	2.801.388,00 kn	-107.165,00 kn	-3,68%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	188.443,00 kn	218.674,00 kn	30.231,00 kn	16,04%
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	90.255.988,00 kn	89.381.349,00 kn	-874.639,00 kn	-0,97%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	47.307.559,00 kn	50.745.880,00 kn	3.438.321,00 kn	7,27%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	49.240.200,00 kn	49.240.200,00 kn	0,00 kn	0,00%
II. KAPITALNE REZERVE	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	-588.255,00 kn	-588.255,00 kn	0,00 kn	0,00%
1. Zakonske rezerve	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	1.943.182,00 kn	1.943.182,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	-2.531.437,00 kn	-2.531.437,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Statutarne rezerve	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Ostale rezerve	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	19.929.613,00	19.929.613,00	0,00 kn	0,00%

	kn	kn		
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)	- 22.009.352,00 kn	- 21.273.999,00 kn	735.353,00 kn	-3,34%
1. Zadržana dobit	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Preneseni gubitak	22.009.352,00 kn	21.273.999,00 kn	-735.353,00 kn	-3,34%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	735.353,00 kn	3.438.321,00 kn	2.702.968,00 kn	367,57%
1. Dobit poslovne godine	735.353,00 kn	3.438.321,00 kn	2.702.968,00 kn	367,57%
2. Gubitak poslovne godine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	0,00 kn	1.159.286,00 kn	1.159.286,00 kn	0,00%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0,00 kn	1.159.286,00 kn	1.159.286,00 kn	0,00%
2. Rezerviranja za porezne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Druga rezerviranja	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	11.786.572,00 kn	7.672.686,00 kn	- 4.113.886,00 kn	-34,90%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

slično				
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	11.578.418,00 kn	7.548.692,00 kn	- 4.029.726,00 kn	-34,80%
7. Obveze za predujmove	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	208.154,00 kn	123.994,00 kn	-84.160,00 kn	-40,43%
11. Odgođena porezna obveza	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	31.161.857,00 kn	29.781.829,00 kn	- 1.380.028,00 kn	-4,43%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	16.372.536,00 kn	18.398.504,00 kn	2.025.968,00 kn	12,37%
7. Obveze za predujmove	670.014,00 kn	1.699,00 kn	-668.315,00 kn	-99,75%
8. Obveze prema dobavljačima	11.615.284,00 kn	9.024.786,00 kn	- 2.590.498,00 kn	-22,30%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	1.303.727,00 kn	1.213.032,00 kn	-90.695,00 kn	-6,96%
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	697.346,00 kn	563.741,00 kn	-133.605,00 kn	-19,16%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	502.950,00 kn	580.067,00 kn	77.117,00 kn	15,33%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	0,00 kn	21.668,00 kn	21.668,00 kn	0,00%
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	90.255.988,00 kn	89.381.349,00 kn	-874.639,00 kn	-0,97%

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Tablica 9. Prikazuje horizontalni prikaz bilance tvrtke Čateks d.d. za razdoblje od dvije godine, 2017. i 2018. godinu te se u poslovanju uočavaju sljedeće promjene. Ponovo je vidljivo smanjenje kako aktive tako i pasive i to za -874.639,00 kn odnosno -0,97%.

Smanjenju aktive je pridonijelo smanjenje dugotrajne imovine za -2.816.209,00 kn odnosno -5,15%. Potraživanja su rasla i to za čak 3.309.409,00 kn odnosno 58,39%. Novac u banci ili blagajni smanjio se za -107.165,00 kn odnosno -3,68% u 2017. godini u odnosu na 2018. godinu.

Što se tiče pasive, ona također bilježi gubitak u odnosu na 2017. godinu, a dugoročne i kratkoročne obveze se smanjuju. Tako se su dugoročne obveze smanjile za -4.113.886,00 kn, tj.-34,90%, a kratkoročne za -1.380.028,00 kn odnosno -4,43%. Gubitak poslovne godine smanjio se za 735.353,00 kn, odnosno -3,34%.

5.1.3. Horizontalna analiza bilance poduzeća Tekstilpromet

Promatrane su dvije uzastopne godine kako bi bilo moguće izračunati ukupne postotne promjene. Godina 2018. uzeta je kao bazna godina te na temelju te godine uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2017, isto tako uzeta 2016. godina i na temelju nje se uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2015. godinu.

Tablica 10. Rezultati smanjenja ili povećanja aktive i pasive za 2015. godinu i 2016. godinu

Naziv pozicije	2015. Godina	2016. Godina	Iznos povećanja (smanjenja)	Postotak
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	272.778.290,00 kn	243.525.902,00 kn	- 29.252.388,00 kn	-10,72%
1. Prihodi od prodaje	235.076.256,00 kn	217.388.650,00 kn	- 17.687.606,00 kn	-7,52%
2. Ostali poslovni prihodi	37.702.034,00 kn	26.137.252,00 kn	- 11.564.782,00 kn	-30,67%
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	262.389.860,00 kn	230.892.841,00 kn	- 31.497.019,00 kn	-12,00%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	194.314.206,00 kn	174.088.525,00 kn	- 20.225.681,00 kn	-10,41%
a) Troškovi sirovina i materijala	7.940.534,00 kn	7.087.552,00 kn	-852.982,00 kn	-10,74%
b) Troškovi prodane robe	161.119.001,00 kn	141.458.134,00 kn	- 19.660.867,00 kn	-12,20%

c) Ostali vanjski troškovi	25.254.671,00 kn	25.542.839,00 kn	288.168,00 kn	1,14%
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	31.557.097,00 kn	29.796.519,00 kn	- 1.760.578,00 kn	-5,58%
a) Neto plaće i nadnice	20.261.090,00 kn	19.121.171,00 kn	- 1.139.919,00 kn	-5,63%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	6.666.686,00 kn	6.310.744,00 kn	-355.942,00 kn	-5,34%
c) Doprinosi na plaće	4.629.321,00 kn	4.364.604,00 kn	-264.717,00 kn	-5,72%
4. Amortizacija	8.835.680,00 kn	8.488.435,00 kn	-347.245,00 kn	-3,93%
5. Ostali troškovi	14.008.440,00 kn	15.329.758,00 kn	1.321.318,00 kn	9,43%
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	11.274.745,00 kn	1.230.404,00 kn	- 10.044.341,00 kn	-89,09%
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	6.265.520,00 kn	0,00 kn	- 6.265.520,00 kn	- 100,00%
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	5.009.225,00 kn	1.230.404,00 kn	- 3.778.821,00 kn	-75,44%
7. Rezerviranja	0,00 kn	585.000,00 kn	585.000,00 kn	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	2.399.692,00 kn	1.374.200,00 kn	- 1.025.492,00 kn	-42,73%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	2.854.901,00 kn	2.785.036,00 kn	-69.865,00 kn	-2,45%
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	262.182,00 kn	277.315,00 kn	15.133,00 kn	5,77%
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	2.592.719,00 kn	2.507.721,00 kn	-84.998,00 kn	-3,28%
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Ostali financijski prihodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	11.833.993,00 kn	9.536.530,00 kn	- 2.297.463,00 kn	-19,41%
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	84.521,00 kn	344.960,00 kn	260.439,00 kn	308,14%
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	11.749.472,00 kn	9.191.570,00 kn	- 2.557.902,00 kn	-21,77%

poduzetnicima i drugim osobama				
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Ostali financijski rashodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	275.633.191,00 kn	246.310.938,00 kn	- 29.322.253,00 kn	-10,64%
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	274.223.853,00 kn	240.429.371,00 kn	- 33.794.482,00 kn	-12,32%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	1.409.338,00 kn	5.881.567,00 kn	4.472.229,00 kn	317,33%
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	1.409.338,00 kn	5.881.567,00 kn	4.472.229,00 kn	317,33%
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
XII. POREZ NA DOBIT	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	1.409.338,00 kn	5.881.567,00 kn	4.472.229,00 kn	317,33%
1. Dobit razdoblja (149-151)	1.409.338,00 kn	5.881.567,00 kn	4.472.229,00 kn	317,33%
2. Gubitak razdoblja (151-148)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Tablica 10. Prikazuje komparativni odnosno horizontalni prikaz bilance tvrtke Tekstilpromet d.d. za razdoblje od dvije godine, 2015. i 2016. godinu. Najprije je vidljivo smanjenje kako aktive tako i pasive i to za -12.954.620,00 kn odnosno -2,94%.

Smanjenju aktive je pridonijelo smanjenje dugotrajne imovine za -8.052.972,00 kn odnosno -2,55% te kratkotrajne imovine za -3.629.460,00 kn, tj. -2,93%.

Potraživanja su rasla i to za 2.616.746,00 kn odnosno 3,86%. Novac u banci ili blagajni smanjuje se za -807.715,00 kn odnosno -30,13% u 2016. godini u odnosu na 2015. godinu.

Što se tiče pasive, ona također bilježi gubitak u odnosu na 2015. godinu, a dugoročne i kratkoročne obveze se smanjuju. Tako se su dugoročne obveze smanjile za -644.104,00 kn, tj. -

5,33% a kratkoročne za -14.695.014,00 kn odnosno -7,25%. Dobit poslovne godine povećala se za čak 4.472.229,00 kn odnosno 317,33%.

Tablica 11. Rezultati smanjenja ili povećanja aktive i pasive za 2017. godinu i 2018. godinu

Naziv pozicije	2017. Godina	2018. Godina	Iznos povećanja (smanjenja)	Postotak
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	229.902.474,00 kn	228.518.831,00 kn	- 1.383.643,00 kn	-0,60%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	1.527.555,00 kn	1.259.664,00 kn	- 267.891,00 kn	-17,54%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	203.377.072,00 kn	197.988.537,00 kn	- 5.388.535,00 kn	-2,65%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	5.811.888,00 kn	6.513.475,00 kn	701.587,00 kn	12,07%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	19.185.959,00 kn	22.757.155,00 kn	3.571.196,0 0 kn	18,61%
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	218.471.461,00 kn	220.219.439,00 kn	1.747.978,0 0 kn	0,80%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	160.393.497,00 kn	159.350.984,00 kn	- 1.042.513,00 kn	-0,65%
a) Troškovi sirovina i materijala	6.713.985,00 kn	7.122.060,00 kn	408.075,00 kn	6,08%
b) Troškovi prodane robe	128.641.231,00 kn	126.441.246,00 kn	- 2.199.985,00 kn	-1,71%
c) Ostali vanjski troškovi	25.038.281,00 kn	25.787.678,00 kn	749.397,00 kn	2,99%
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	30.483.580,00 kn	30.676.852,00 kn	193.272,00 kn	0,63%
a) Neto plaće i nadnice	19.961.729,00 kn	20.359.503,00 kn	397.774,00 kn	1,99%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	6.162.814,00 kn	6.310.070,00 kn	147.256,00 kn	2,39%
c) Doprinosi na plaće	4.359.037,00 kn	4.007.279,00 kn	- 351.758,00 kn	-8,07%
4. Amortizacija	8.420.311,00 kn	8.443.694,00 kn	23.383,00 kn	0,28%
5. Ostali troškovi	13.028.399,00 kn	13.344.993,00 kn	316.594,00 kn	2,43%
6. Vrijednosna usklađenja (AOP	4.384.818,00 kn	6.169.152,00 kn	1.784.334,0	40,69%

144+145)			0 kn	
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	4.384.818,00 kn	6.169.152,00 kn	1.784.334,0 0 kn	40,69%
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	0,00 kn	500.000,00 kn	500.000,00 kn	0,00%
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
b) Rezerviranja za porezne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	0,00 kn	500.000,00 kn	500.000,00 kn	0,00%
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
f) Druga rezerviranja	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	1.760.856,00 kn	1.733.764,00 kn	-27.092,00 kn	-1,54%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	2.061.123,00 kn	3.806.478,00 kn	1.745.355,0 0 kn	84,68%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0,00 kn	2.000.000,00 kn	2.000.000,0 0 kn	0,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	734,00 kn	3.583,00 kn	2.849,00 kn	388,15%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	167.269,00 kn	110.806,00 kn	-56.463,00 kn	-33,76%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	1.893.120,00 kn	1.692.089,00 kn	- 201.031,00 kn	-10,62%
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	7.008.109,00 kn	5.435.539,00 kn	- 1.572.570,00 kn	-22,44%

1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	51.059,00 kn	74.073,00 kn	23.014,00 kn	45,07%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	68.761,00 kn	507.151,00 kn	438.390,00 kn	637,56%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	6.302.927,00 kn	4.582.215,00 kn	- 1.720.712,00 kn	-27,30%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	585.362,00 kn	272.100,00 kn	- 313.262,00 kn	-53,52%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Ostali financijski rashodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	231.963.597,00 kn	232.325.309,00 kn	361.712,00 kn	0,16%
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	225.479.570,00 kn	225.654.978,00 kn	175.408,00 kn	0,08%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	6.484.027,00 kn	6.670.331,00 kn	186.304,00 kn	2,87%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	6.484.027,00 kn	6.670.331,00 kn	186.304,00 kn	2,87%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
XII. POREZ NA DOBIT	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	6.484.027,00 kn	6.670.331,00 kn	186.304,00 kn	2,87%
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	6.484.027,00 kn	6.670.331,00 kn	186.304,00 kn	2,87%
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Tablica 11. prikazuje horizontalni prikaz bilance tvrtke Tekstilpromet d.d. za razdoblje od dvije godine, 2017. i 2018. godinu te se u poslovanju uočavaju sljedeće promjene. Ponovo je vidljivo smanjenje kako aktive tako i pasive i to za -21.002.174,00 kn odnosno -5,10%. Smanjenju aktive je pridonijelo smanjenje dugotrajne imovine za -6.597.589,00 kn odnosno -2,19% te kratkotrajne imovine za -14.752.813,00 kn, tj -13,36. Potraživanja se smanjila i to za -8.888.124,00 kn odnosno -13,41%. Novac u banci ili blagajni smanjio se za -2.571.408,00 kn, tj, -62,03% u 2017. godini u odnosu na 2018. godinu.

Što se tiče pasive, ona također bilježi gubitak u odnosu na 2017. godinu, a dugoročne i kratkoročne obveze se smanjuju. Tako su se dugoročne obveze smanjile za -20.953.027,00 kn odnosno -26,01%, a kratkoročne za -5.599.265,00 kn, tj. -5,73. Dobit poslovne godine povećala se za 7.115.284,00 kn odnosno 6,06%.

5.1.4. Horizontalna analiza bilance poduzeća Varteks

Promatrane su dvije uzastopne godine kako bi bilo moguće izračunati ukupne postotne promjene. Godina 2018. uzeta je kao bazna godina te na temelju te godine uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2017, isto tako uzeta 2016. godina i na temelju nje se uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2015. godinu.

Tablica 12. Rezultati smanjenja ili povećanja aktive i pasive za 2015. godinu i 2016. godinu.

Naziv pozicije	2015. Godina	2016. Godina	Iznos povećanja (smanjenja)	Postotak
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	397.101.711,00 kn	389.562.826,00 kn	- 7.538.885,00 kn	-1,90%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	1.830.378,00 kn	1.780.286,00 kn	- 50.092,00 kn	-2,74%
1. Izdaci za razvoj	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	1.830.378,00 kn	1.730.286,00 kn	- 100.092,00 kn	-5,47%
3. Goodwill	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0,00 kn	50.000,00 kn	50.000,00 kn	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do	369.649.475,00	362.707.673,00	-	-1,88%

019)	kn	kn	6.941.802,00 kn	
1. Zemljište	72.089.888,00 kn	72.089.888,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Građevinski objekti	268.236.662,00 kn	264.005.010,00 kn	- 4.231.652,00 kn	-1,58%
3. Postrojenja i oprema	25.056.312,00 kn	24.328.338,00 kn	- 727.974,00 kn	-2,91%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	2.362.985,00 kn	2.013.671,00 kn	- 349.314,00 kn	-14,78%
5. Biološka imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Materijalna imovina u pripremi	1.672.330,00 kn	39.468,00 kn	- 1.632.862,00 kn	-97,64%
8. Ostala materijalna imovina	231.298,00 kn	231.298,00 kn	0,00 kn	0,00%
9. Ulaganje u nekretnine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	22.494.767,00 kn	21.923.599,00 kn	- 571.168,00 kn	-2,54%
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	4.877.848,00 kn	4.877.848,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Dani zajmovi povezanim poduzeticima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Zajmovi dani poduzeticima u kojima postoje sudjelujući interesi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Ulaganja u vrijednosne papire	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	15.704.838,00 kn	15.570.215,00 kn	- 134.623,00 kn	-0,86%
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	1.912.081,00 kn	1.475.536,00 kn	- 436.545,00 kn	-22,83%
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	3.127.091,00 kn	3.151.268,00 kn	24.177,00 kn	0,77%
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	2.617.018,00 kn	2.617.018,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Ostala potraživanja	510.073,00 kn	534.250,00 kn	24.177,00 kn	4,74%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	59.600.279,00 kn	53.499.817,00 kn	- 6.100.462,00	-10,24%

			kn	
I. ZALIHE (036 do 042)	28.377.449,00 kn	28.996.598,00 kn	619.149,0 0 kn	2,18%
1. Sirovine i materijal	14.595.717,00 kn	13.904.487,00 kn	- 691.230,00 kn	-4,74%
2. Proizvodnja u tijeku	594.269,00 kn	602.125,00 kn	7.856,00 kn	1,32%
3. Gotovi proizvodi	7.000.350,00 kn	8.151.078,00 kn	1.150.728 ,00 kn	16,44%
4. Trgovačka roba	5.796.659,00 kn	5.644.452,00 kn	- 152.207,00 kn	-2,63%
5. Predumovi za zalihe	390.454,00 kn	694.456,00 kn	304.002,0 0 kn	77,86%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Biološka imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	29.571.231,00 kn	23.417.762,00 kn	- 6.153.469,00 kn	-20,81%
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	9.802.439,00 kn	4.088.219,00 kn	- 5.714.220,00 kn	-58,29%
2. Potraživanja od kupaca	8.885.266,00 kn	8.569.467,00 kn	- 315.799,00 kn	-3,55%
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	144.353,00 kn	77.580,00 kn	- 66.773,00 kn	-46,26%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	8.408.333,00 kn	8.406.020,00 kn	-2.313,00 kn	-0,03%
6. Ostala potraživanja	2.330.840,00 kn	2.276.476,00 kn	- 54.364,00 kn	-2,33%
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	1.098.566,00 kn	205.952,00 kn	- 892.614,00 kn	-81,25%
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Dani zajmovi povezanim poduzeticima	16.608,00 kn	16.608,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Zajmovi dani poduzeticima u kojima postoje sudjelujući interesi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Ulaganja u vrijednosne papire	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	1.081.958,00 kn	189.344,00 kn	- 892.614,00 kn	-82,50%
7. Ostala financijska imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	553.033,00 kn	879.505,00 kn	326.472,0 0 kn	59,03%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	1.917.801,00 kn	1.549.528,00 kn	- 368.273,00 kn	-19,20%
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	458.619.791,00 kn	444.612.171,00 kn	- 14.007.620,00 kn	-3,05%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	15.514.622,00 kn	11.956.725,00 kn	- 3.557.897,00 kn	-22,93%
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	226.587.335,00 kn	215.650.774,00 kn	- 10.936.561,00 kn	-4,83%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	111.040.350,00 kn	111.040.350,00 kn	0,00 kn	0,00%
II. KAPITALNE REZERVE	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067- 068+069+070)	1.489.063,00 kn	1.737.715,00 kn	248.652,0 0 kn	16,70%
1. Zakonske rezerve	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	9.182.650,00 kn	9.182.650,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	9.182.650,00 kn	9.182.650,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Statutarne rezerve	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Ostale rezerve	1.489.063,00 kn	1.737.715,00 kn	248.652,0 0 kn	16,70%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	169.359.566,00 kn	171.280.395,00 kn	1.920.829 ,00 kn	1,13%
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	-37.348.161,00 kn	-52.480.716,00 kn	- 15.132.555,00 kn	40,52%
1. Zadržana dobit	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Preneseni gubitak	37.348.161,00 kn	52.480.716,00 kn	15.132.55 5,00 kn	40,52%
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	-17.953.483,00 kn	-15.926.970,00 kn	2.026.513 ,00 kn	-11,29%
1. Dobit poslovne godine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Gubitak poslovne godine	17.953.483,00 kn	15.926.970,00 kn	- 2.026.513,00 kn	-11,29%
VII. MANJINSKI INTERES	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

2. Rezerviranja za porezne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Druga rezerviranja	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	147.302.768,00 kn	122.277.514,00 kn	- 25.025.254,00 kn	-16,99%
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	84.619.437,00 kn	72.335.796,00 kn	- 12.283.641,00 kn	-14,52%
4. Obveze za predujmove	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Obveze prema dobavljačima	19.355.803,00 kn	11.751.001,00 kn	- 7.604.802,00 kn	-39,29%
6. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Ostale dugoročne obveze	987.636,00 kn	592.582,00 kn	- 395.054,00 kn	-40,00%
9. Odgođena porezna obveza	42.339.892,00 kn	37.598.135,00 kn	- 4.741.757,00 kn	-11,20%
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	84.472.062,00 kn	106.107.929,00 kn	21.635.86 7,00 kn	25,61%
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	10.992.836,00 kn	5.303.922,00 kn	- 5.688.914,00 kn	-51,75%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	2.089.092,00 kn	5.398.782,00 kn	3.309.690 ,00 kn	158,43%
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	13.827.296,00 kn	32.739.936,00 kn	18.912.64 0,00 kn	136,78%
4. Obveze za predujmove	1.219.597,00 kn	1.416.662,00 kn	197.065,0 0 kn	16,16%
5. Obveze prema dobavljačima	36.139.347,00 kn	41.582.349,00 kn	5.443.002 ,00 kn	15,06%
6. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Obveze prema zaposlenicima	5.267.815,00 kn	5.111.080,00 kn	- 156.735,00 kn	-2,98%
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	11.338.017,00 kn	11.324.233,00 kn	- 13.784,00 kn	-0,12%
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
11. Obveze po osnovi dugotrajne	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

imovine namijenjene prodaji				
12. Ostale kratkoročne obveze	3.598.062,00 kn	3.230.965,00 kn	- 367.097,00 kn	-10,20%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	257.626,00 kn	575.954,00 kn	318.328,0 0 kn	123,56%
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	458.619.791,00 kn	444.612.171,00 kn	- 14.007.620,00 kn	-3,05%

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Tablica 12. Prikazuje komparativni odnosno horizontalni prikaz bilance tvrtke Varteks d.d. za razdoblje od dvije godine, 2015. i 2016. godinu. Najprije je vidljivo smanjenje kako aktive tako i pasive i to za -14.007.620,00 kn odnosno -3,05%.

Smanjenju aktive je pridonijelo smanjenje dugotrajne imovine za -7.538.885,00 kn odnosno -1,90% te kratkotrajne imovine za -6.100.462,00 kn -10,24%. Potraživanja su se smanjila i to za -6.153.469,00 kn odnosno -20,81%⁹⁶. Novac u banci ili blagajni povećava se za 326.472,00 kn odnosno 59,03% u 2016. godini u odnosu na 2015. godinu.

Što se tiče pasive, ona također bilježi gubitak u odnosu na 2015. godinu a dugoročne obveze se smanjuju dok se kratkoročne povećavaju. Tako su se dugoročne obveze smanjile za -25.025.254,00 kn odnosno -16,99% a kratkoročne porasle za 21.635.867,00 kn, tj. 25,61%. Gubitak poslovne godine smanjio se za -2.026.513,00 kn odnosno -11,29%.

Tablica 13. Rezultati smanjenja ili povećanja aktive i pasive za 2017. godinu i 2018. godinu

Naziv pozicije	2017. Godina	2018. Godina	Iznos povećanja (smanjenja)	Postot ak
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	381.252.840,00 kn	366.547.952,00 kn	- 14.704.888,00 kn	-3,86%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	1.701.778,00 kn	1.595.856,00 kn	- 105.922,00 kn	-6,22%
1. Izdaci za razvoj	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	1.591.778,00 kn	1.485.856,00 kn	- 105.922,00 kn	-6,65%
3. Goodwill	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	110.000,00 kn	110.000,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	356.373.670,00 kn	349.885.480,00 kn	- 6.488.190,00 kn	-1,82%
1. Zemljište	72.089.888,00 kn	72.089.888,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Građevinski objekti	259.603.392,00 kn	255.018.050,00 kn	- 4.585.342,00 kn	-1,77%
3. Postrojenja i oprema	22.563.250,00 kn	21.193.062,00 kn	- 1.370.188,00 kn	-6,07%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	1.709.650,00 kn	1.352.432,00 kn	- 357.218,00 kn	- 20,89%
5. Biološka imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Materijalna imovina u pripremi	176.192,00 kn	0,00 kn	- 176.192,00 kn	- 100,00%
8. Ostala materijalna imovina	231.298,00 kn	232.048,00 kn	750,00 kn	0,32%
9. Ulaganje u nekretnine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	20.182.071,00 kn	12.178.764,00 kn	- 8.003.307,00 kn	- 39,66%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	4.877.848,00 kn	4.550.600,00 kn	- 327.248,00 kn	-6,71%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	15.298.323,00 kn	7.622.264,00 kn	- 7.676.059,00 kn	- 50,18%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	5.900,00 kn	5.900,00 kn	0,00 kn	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	2.995.321,00	2.887.852,00	-	-3,59%

	kn	kn	107.469,00 kn	
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	2.617.018,00 kn	2.617.018,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Ostala potraživanja	378.303,00 kn	270.834,00 kn	- 107.469,00 kn	- 28,41%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	42.752.137,00 kn	41.211.443,00 kn	- 1.540.694,00 kn	-3,60%
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	23.591.037,00 kn	26.434.796,00 kn	2.843.759,0 0 kn	12,05 %
1. Sirovine i materijal	11.110.447,00 kn	11.041.816,00 kn	-68.631,00 kn	-0,62%
2. Proizvodnja u tijeku	744.981,00 kn	346.709,00 kn	- 398.272,00 kn	- 53,46%
3. Gotovi proizvodi	6.404.969,00 kn	9.442.227,00 kn	3.037.258,0 0 kn	47,42 %
4. Trgovačka roba	4.764.862,00 kn	4.502.139,00 kn	- 262.723,00 kn	-5,51%
5. Predujmovi za zalihe	565.778,00 kn	1.101.905,00 kn	536.127,00 kn	94,76 %
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Biološka imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	18.285.797,00 kn	12.623.781,00 kn	- 5.662.016,00 kn	- 30,96%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	117.507,00 kn	397.446,00 kn	279.939,00 kn	238,23 %
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	9.466.717,00 kn	11.543.394,00 kn	2.076.677,0 0 kn	21,94 %
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	80.145,00 kn	49.272,00 kn	-30.873,00 kn	- 38,52%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	8.352.476,00 kn	413.678,00 kn	- 7.938.798,00 kn	- 95,05%
6. Ostala potraživanja	268.952,00 kn	219.991,00 kn	-48.961,00 kn	- 18,20%
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	218.550,00 kn	193.843,00 kn	-24.707,00 kn	- 11,30%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

poduzetnika unutar grupe				
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	218.550,00 kn	193.843,00 kn	-24.707,00 kn	- 11,30%
9. Ostala financijska imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	656.753,00 kn	1.959.023,00 kn	1.302.270,0 0 kn	198,29 %
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	1.002.331,00 kn	614.496,00 kn	- 387.835,00 kn	- 38,69%
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	425.007.308,00 kn	408.373.891,00 kn	- 16.633.417,00 kn	-3,91%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	6.012.259,00 kn	8.902.889,00 kn	2.890.630,0 0 kn	48,08 %
PASIVA			0,00 kn	0,00%
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	178.960.868,00 kn	177.606.431,00 kn	- 1.354.437,00 kn	-0,76%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	22.208.070,00 kn	41.066.860,00 kn	18.858.790, 00 kn	84,92 %
II. KAPITALNE REZERVE	22.162.309,00 kn	1.555.445,00 kn	- 20.606.864,00 kn	- 92,98%
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	0,00 kn	72.737,00 kn	72.737,00 kn	0,00%
1. Zakonske rezerve	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	1.836.530,00 kn	1.836.530,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	-1.836.530,00 kn	-1.836.530,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Statutarne rezerve	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Ostale rezerve	0,00 kn	72.737,00 kn	72.737,00 kn	0,00%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	168.978.039,00	166.675.683,00	-	-1,36%

	kn	kn	2.302.356,00 kn	
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)	-5.111.781,00 kn	-5.334.124,00 kn	- 222.343,00 kn	4,35%
1. Zadržana dobit	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Preneseni gubitak	5.111.781,00 kn	5.334.124,00 kn	222.343,00 kn	4,35%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	-29.275.769,00 kn	-26.430.170,00 kn	2.845.599,0 0 kn	-9,72%
1. Dobit poslovne godine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Gubitak poslovne godine	29.275.769,00 kn	26.430.170,00 kn	- 2.845.599,00 kn	-9,72%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	5.409.715,00 kn	5.691.259,00 kn	281.544,00 kn	5,20%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	3.115.804,00 kn	2.984.804,00 kn	- 131.000,00 kn	-4,20%
2. Rezerviranja za porezne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Druga rezerviranja	2.293.911,00 kn	2.706.455,00 kn	412.544,00 kn	17,98 %
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	101.603.268,00 kn	122.909.113,00 kn	21.305.845, 00 kn	20,97 %
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	60.588.337,00 kn	86.305.078,00 kn	25.716.741, 00 kn	42,45 %
7. Obveze za predujmove	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	3.728.264,00 kn	16.690,00 kn	- 3.711.574,00 kn	- 99,55%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	193.927,00 kn	0,00 kn	- 193.927,00 kn	- 100,00%
11. Odgođena porezna obveza	37.092.740,00 kn	36.587.345,00 kn	- 505.395,00 kn	-1,36%
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	138.270.076,00 kn	101.198.496,00 kn	- 37.071.580,00 kn	- 26,81%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	890.061,00 kn	12.164,00 kn	- 877.897,00 kn	- 98,63%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	6.087.339,00 kn	9.745.784,00 kn	3.658.445,0 0 kn	60,10 %
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	7.238.014,00 kn	30.475.186,00 kn	23.237.172, 00 kn	321,04 %
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	55.442.642,00 kn	10.479.816,00 kn	- 44.962.826,00 kn	- 81,10%
7. Obveze za predujmove	1.173.280,00 kn	701.491,00 kn	- 471.789,00 kn	- 40,21%
8. Obveze prema dobavljačima	47.297.760,00 kn	35.751.035,00 kn	- 11.546.725,00 kn	- 24,41%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	5.125.126,00 kn	4.177.626,00 kn	- 947.500,00 kn	- 18,49%
11. Obveze za poreze, doprinose i sličana davanja	11.408.720,00 kn	6.246.740,00 kn	- 5.161.980,00 kn	- 45,25%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	3.607.134,00 kn	3.608.654,00 kn	1.520,00 kn	0,04%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA	763.381,00 kn	968.592,00 kn	205.211,00 kn	26,88 %

RAZDOBLJA				
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	425.007.308,00 kn	408.373.891,00 kn	- 16.633.417,00 kn	-3,91%

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Tablica 13. prikazuje horizontalni prikaz bilance tvrtke Varteks d.d. za razdoblje od dvije godine, 2017. i 2018. godinu te se u poslovanju uočavaju sljedeće promjene. Ponovo je vidljivo smanjenje kako aktive tako i pasive i to za -16.633.417,00 kn odnosno -3,91.

Smanjenju aktive je pridonijelo smanjenje dugotrajne imovine za -14.704.888,00 kn odnosno -3,86% te kratkotrajne imovine za -1.540.694,00 kn, tj. -3,60%. Potraživanja su se smanjila i to za -5.662.016,00 kn odnosno -30,96%. Novac u banci ili blagajni povećava se za čak 1.302.270,00 kn, tj. 198,29% u 2017. godini u odnosu na 2018. godinu.

Što se tiče pasive, ona također bilježi gubitak u odnosu na 2017. godinu, a dugoročne obveze se povećavaju dok se kratkoročne smanjuju. Tako su dugoročne obveze porasle za 21.305.845,00 kn odnosno 20,97%, a kratkoročne su se smanjile za -37.071.580,00 kn, tj. -26,81%. Gubitak poslovne godine smanjio se za -2.845.599,00 kn odnosno -9,72%.

5.1.5. Horizontalna analiza bilance poduzeća Bilokalnik

Promatrane su dvije uzastopne godine kako bi bilo moguće izračunati ukupne postotne promjene. Godina 2018. uzeta je kao bazna godina te na temelju te godine uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2017, isto tako uzeta 2016. godina i na temelju nje se uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2015. godinu.

Tablica 14. Rezultati smanjenja ili povećanja aktive i pasive za 2015. godinu i 2016. godinu

Naziv pozicije	2015. Godina	2016. Godina	Iznos povećanja (smanjenja)	Postotak
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	78.311.208,00 kn	76.502.686,00 kn	-1.808.522,00 kn	-2,31%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	2.961.478,00 kn	2.043.645,00 kn	-917.833,00 kn	-30,99%
1. Izdaci za razvoj	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije,	2.961.478,00	2.043.645,00	-917.833,00 kn	-30,99%

robne i uslužne marke, softver i ostala prava	kn	kn		
3. Goodwill	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	72.568.226,00 kn	72.466.611,00 kn	-101.615,00 kn	-0,14%
1. Zemljište	3.845.590,00 kn	3.845.590,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Građevinski objekti	33.717.182,00 kn	33.069.145,00 kn	-648.037,00 kn	-1,92%
3. Postrojenja i oprema	30.022.437,00 kn	25.704.717,00 kn	-4.317.720,00 kn	-14,38%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	1.079.552,00 kn	1.286.177,00 kn	206.625,00 kn	19,14%
5. Biološka imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	715.386,00 kn	331.377,00 kn	-384.009,00 kn	-53,68%
7. Materijalna imovina u pripremi	1.040.534,00 kn	1.879.302,00 kn	838.768,00 kn	80,61%
8. Ostala materijalna imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
9. Ulaganje u nekretnine	2.147.545,00 kn	6.350.303,00 kn	4.202.758,00 kn	195,70%
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	1.006.539,00 kn	387.704,00 kn	-618.835,00 kn	-61,48%
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Ulaganja u vrijednosne papire	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	891.539,00 kn	231.704,00 kn	-659.835,00 kn	-74,01%
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	115.000,00 kn	156.000,00 kn	41.000,00 kn	35,65%
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

3. Ostala potraživanja	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	1.774.965,00 kn	1.604.726,00 kn	-170.239,00 kn	-9,59%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	95.173.336,00 kn	121.972.217,0 0 kn	26.798.881,00 kn	28,16%
I. ZALIHE (036 do 042)	14.727.991,00 kn	11.977.238,00 kn	-2.750.753,00 kn	-18,68%
1. Sirovine i materijal	7.158.850,00 kn	8.896.518,00 kn	1.737.668,00 kn	24,27%
2. Proizvodnja u tijeku	206.997,00 kn	268.718,00 kn	61.721,00 kn	29,82%
3. Gotovi proizvodi	2.086.884,00 kn	1.918.032,00 kn	-168.852,00 kn	-8,09%
4. Trgovačka roba	0,00 kn	22.606,00 kn	22.606,00 kn	0,00%
5. Predujmovi za zalihe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	5.275.260,00 kn	871.364,00 kn	-4.403.896,00 kn	-83,48%
7. Biološka imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	39.031.361,00 kn	45.818.246,00 kn	6.786.885,00 kn	17,39%
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	750.867,00 kn	5.403.584,00 kn	4.652.717,00 kn	619,65%
2. Potraživanja od kupaca	37.749.733,00 kn	35.395.108,00 kn	-2.354.625,00 kn	-6,24%
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	4.641,00 kn	7.137,00 kn	2.496,00 kn	53,78%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	526.120,00 kn	12.417,00 kn	-513.703,00 kn	-97,64%
6. Ostala potraživanja	0,00 kn	5.000.000,00 kn	5.000.000,00 kn	0,00%
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)	6.019.208,00 kn	18.542.506,00 kn	12.523.298,00 kn	208,06%
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	4.500.000,00 kn	18.000.000,00 kn	13.500.000,00 kn	300,00%
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Ulaganja u vrijednosne papire	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	1.519.208,00 kn	542.506,00 kn	-976.702,00 kn	-64,29%
7. Ostala financijska imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	35.394.776,00	45.634.227,00	10.239.451,00	28,93%

	kn	kn	kn	
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	2.294.616,00 kn	2.395.006,00 kn	100.390,00 kn	4,38%
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	175.779.160,00 kn	200.869.909,0 0 kn	25.090.749,00 kn	14,27%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	3.108.305,00 kn	7.191.659,00 kn	4.083.354,00 kn	131,37%
PASIVA			0,00 kn	0,00%
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	158.123.285,00 kn	158.860.729,0 0 kn	737.444,00 kn	0,47%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	149.874.600,00 kn	149.874.600,0 0 kn	0,00 kn	0,00%
II. KAPITALNE REZERVE	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067- 068+069+070)	5.408.402,00 kn	5.767.211,00 kn	358.809,00 kn	6,63%
1. Zakonske rezerve	2.528.401,00 kn	2.600.317,00 kn	71.916,00 kn	2,84%
2. Rezerve za vlastite dionice	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Statutarne rezerve	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Ostale rezerve	2.880.001,00 kn	3.166.894,00 kn	286.893,00 kn	9,96%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	3.762.692,00 kn	2.480.704,00 kn	-1.281.988,00 kn	-34,07%
1. Zadržana dobit	3.762.692,00 kn	2.480.704,00 kn	-1.281.988,00 kn	-34,07%
2. Preneseni gubitak	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	-922.409,00 kn	738.214,00 kn	1.660.623,00 kn	- 180,03%
1. Dobit poslovne godine	0,00 kn	738.214,00 kn	738.214,00 kn	0,00%
2. Gubitak poslovne godine	922.409,00 kn	0,00 kn	-922.409,00 kn	- 100,00%
VII. MANJINSKI INTERES	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	756.679,00 kn	744.567,00 kn	-12.112,00 kn	-1,60%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	756.679,00 kn	744.567,00 kn	-12.112,00 kn	-1,60%
2. Rezerviranja za porezne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Druga rezerviranja	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	13.824,00 kn	11.969,00 kn	-1.855,00 kn	-13,42%
1. Obveze prema povezanim	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

poduzetnicima				
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Obveze za predujmove	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Obveze prema dobavljačima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Ostale dugoročne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
9. Odgođena porezna obveza	13.824,00 kn	11.969,00 kn	-1.855,00 kn	-13,42%
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	15.163.886,00 kn	40.078.190,00 kn	24.914.304,00 kn	164,30%
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	8.321.883,00 kn	19.678.841,00 kn	11.356.958,00 kn	136,47%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Obveze za predujmove	5.035,00 kn	543.702,00 kn	538.667,00 kn	10698,45 %
5. Obveze prema dobavljačima	5.140.103,00 kn	11.832.737,00 kn	6.692.634,00 kn	130,20%
6. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Obveze prema zaposlenicima	918.331,00 kn	959.843,00 kn	41.512,00 kn	4,52%
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	778.534,00 kn	2.063.067,00 kn	1.284.533,00 kn	164,99%
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
12. Ostale kratkoročne obveze	0,00 kn	5.000.000,00 kn	5.000.000,00 kn	0,00%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	1.721.486,00 kn	1.174.454,00 kn	-547.032,00 kn	-31,78%
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	175.779.160,00 kn	200.869.909,00 kn	25.090.749,00 kn	14,27%

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Tablica 14. prikazuje komparativni odnosno horizontalni prikaz bilance tvrtke Bilokalnik za razdoblje od dvije godine, 2015. i 2016. godinu. Najprije je vidljivo povećanje kako aktive tako i pasive i to za 25.090.749,00 kn odnosno 14,27%.

Povećanju aktive je pridonijelo povećanje kratkotrajne imovine za 26.798.881,00 kn odnosno 28,16% dok se dugotrajna imovina smanjila za -1.808.522,00 kn, tj. -2,31%. Potraživanja su rasla i to za 6.786.885,00 kn odnosno 17,39% . Novac u banci ili blagajni također se povećava za 10.239.451,00 kn odnosno 28,93% u 2016. godini u odnosu na 2015. godinu.

Što se tiče pasive, ona također bilježi rast u odnosu na 2015. godinu, a dugoročne obveze se smanjuju dok se kratkoročne povećavaju. Tako su se dugoročne obveze smanjile za -1.855,00 kn odnosno -13,42%, a kratkoročne porasle za čak 24.914.304,00 kn, tj. 164,30%. Gubitak poslovne godine smanjio se za -922.409,00 kn odnosno -100,00%.

Tablica 15. Rezultati smanjenja ili povećanja aktive i pasive za 2017. godinu i 2018. godinu

Naziv pozicije	2017. Godina	2018. Godina	Iznos povećanja (smanjenja)	Postotak
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	79.309.035,00 kn	71.817.671,00 kn	- 7.491.364,00 kn	-9,45%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	988.858,00 kn	122.562,00 kn	- 866.296,00 kn	-87,61%
1. Izdaci za razvoj	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	988.858,00 kn	122.562,00 kn	- 866.296,00 kn	-87,61%
3. Goodwill	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	76.160.056,00 kn	68.954.079,00 kn	- 7.205.977,00 kn	-9,46%
1. Zemljište	3.845.590,00 kn	3.845.590,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Građevinski objekti	32.782.012,00 kn	31.985.384,00 kn	- 796.628,00 kn	-2,43%
3. Postrojenja i oprema	23.419.308,00 kn	22.750.461,00 kn	- 668.847,00 kn	-2,86%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	1.138.368,00 kn	1.121.156,00 kn	-17.212,00 kn	-1,51%
5. Biološka imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

6. Predugjmovi za materijalnu imovinu	234.040,00 kn	210.922,00 kn	-23.118,00 kn	-9,88%
7. Materijalna imovina u pripremi	8.833.435,00 kn	5.491.771,00 kn	- 3.341.664,00 kn	-37,83%
8. Ostala materijalna imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
9. Ulaganje u nekretnine	5.907.303,00 kn	3.548.795,00 kn	- 2.358.508,00 kn	-39,93%
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	288.180,00 kn	269.839,00 kn	-18.341,00 kn	-6,36%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	131.180,00 kn	120.839,00 kn	-10.341,00 kn	-7,88%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	157.000,00 kn	149.000,00 kn	-8.000,00 kn	-5,10%
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Ostala potraživanja	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	1.871.941,00 kn	2.471.191,00 kn	599.250,00 kn	32,01%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	120.762.159,00 kn	119.456.296,00 kn	- 1.305.863,00 kn	-1,08%
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	12.924.202,00 kn	9.999.924,00 kn	- 2.924.278,00 kn	-22,63%
1. Sirovine i materijal	9.407.990,00 kn	7.551.257,00 kn	- 1.856.733,00 kn	-19,74%

2. Proizvodnja u tijeku	577.269,00 kn	378.985,00 kn	- 198.284,00 kn	-34,35%
3. Gotovi proizvodi	2.179.759,00 kn	1.673.211,00 kn	- 506.548,00 kn	-23,24%
4. Trgovačka roba	61.195,00 kn	21.959,00 kn	-39.236,00 kn	-64,12%
5. Predujmovi za zalihe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	697.989,00 kn	374.512,00 kn	- 323.477,00 kn	-46,34%
7. Biološka imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	45.638.661,00 kn	40.411.225,00 kn	- 5.227.436,00 kn	-11,45%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	6.154.209,00 kn	3.055.897,00 kn	- 3.098.312,00 kn	-50,34%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	35.766.601,00 kn	33.983.552,00 kn	- 1.783.049,00 kn	-4,99%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	6.529,00 kn	8.738,00 kn	2.209,00 kn	33,83%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	298.619,00 kn	454.309,00 kn	155.690,00 kn	52,14%
6. Ostala potraživanja	3.412.703,00 kn	2.908.729,00 kn	- 503.974,00 kn	-14,77%
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	10.006.252,00 kn	6.314,00 kn	- 9.999.938,00 kn	-99,94%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	10.000.000,00 kn	0,00 kn	- 10.000.000,00 kn	- 100,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	6.252,00 kn	6.314,00 kn	62,00 kn	0,99%
9. Ostala financijska imovina	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IV. NOVAC U BANCII I BLAGAJNI	52.193.044,00 kn	69.038.833,00 kn	16.845.789, 00 kn	32,28%

D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	412.724,00 kn	429.496,00 kn	16.772,00 kn	4,06%
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	200.483.918,00 kn	191.703.463,00 kn	- 8.780.455,00 kn	-4,38%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	14.117.187,00 kn	19.138.585,00 kn	5.021.398,0 0 kn	35,57%
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	155.715.477,00 kn	152.113.841,00 kn	- 3.601.636,00 kn	-2,31%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	149.874.600,00 kn	149.874.600,00 kn	0,00 kn	0,00%
II. KAPITALNE REZERVE	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	5.696.934,00 kn	5.788.905,00 kn	91.971,00 kn	1,61%
1. Zakonske rezerve	2.637.228,00 kn	2.637.228,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Statutarne rezerve	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Ostale rezerve	3.059.706,00 kn	3.151.677,00 kn	91.971,00 kn	3,01%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)	3.034.365,00 kn	143.943,00 kn	- 2.890.422,00 kn	-95,26%
1. Zadržana dobit	3.034.365,00 kn	143.943,00 kn	- 2.890.422,00 kn	-95,26%
2. Preneseni gubitak	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	-2.890.422,00 kn	-3.693.607,00 kn	- 803.185,00 kn	27,79%
1. Dobit poslovne godine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Gubitak poslovne godine	2.890.422,00 kn	3.693.607,00 kn	803.185,00 kn	27,79%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do	1.048.689,00	987.640,00 kn	-61.049,00	-5,82%

094)	kn		kn	
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	1.048.689,00 kn	987.640,00 kn	-61.049,00 kn	-5,82%
2. Rezerviranja za porezne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Druga rezerviranja	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Obveze za predujmove	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
11. Odgođena porezna obveza	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	41.401.781,00 kn	37.239.620,00 kn	- 4.162.161,00 kn	-10,05%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	21.853.610,00 kn	23.295.932,00 kn	1.442.322,0 0 kn	6,60%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Obveze prema bankama i drugim	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

financijskim institucijama				
7. Obveze za predujmove	66.745,00 kn	69.578,00 kn	2.833,00 kn	4,24%
8. Obveze prema dobavljačima	16.601.805,00 kn	12.338.379,00 kn	- 4.263.426,00 kn	-25,68%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	942.055,00 kn	1.035.533,00 kn	93.478,00 kn	9,92%
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	1.937.566,00 kn	500.198,00 kn	- 1.437.368,00 kn	-74,18%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	2.317.971,00 kn	1.362.362,00 kn	- 955.609,00 kn	-41,23%
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	200.483.918,00 kn	191.703.463,00 kn	- 8.780.455,00 kn	-4,38%

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Tablica 15. prikazuje horizontalni prikaz bilance tvrtke Bilokalnik d.d. za razdoblje od dvije godine, 2017. i 2018. godinu te se u poslovanju uočavaju sljedeće promjene. Vidljivo je smanjenje kako aktive tako i pasive i to za -8.780.455,00 kn odnosno -4,38%.

Smanjenju aktive je pridonijelo smanjenje dugotrajne imovine za -7.491.364,00 kn odnosno -9,45% te kratkotrajne imovine za -1.305.863,00 kn, tj. -1,08

Potraživanja su se smanjila i to za -5.227.436,00 kn odnosno -11,45%. Novac u banci ili blagajni povećava se za 16.845.789,00 kn odnosno 32,28% u 2017. godini u odnosu na 2018. godinu.

Što se tiče pasive, ona također bilježi gubitak u odnosu na 2017. godinu, a kratkoročne obveze se smanjuju za -4.162.161,00 kn odnosno -10,05%. Gubitak poslovne godine povećao se za 803.185,00 kn odnosno 27,79%.

5.2. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka

Da bi se provela horizontalna i vertikalna analiza, ovdje je dat uvid u račun dobiti i gubitka tvrtke Čakovečki mlinovi d.d. Kako bismo dobili bolji uvid u podatke ovog poglavlja, prije iznošenja horizontalne i vertikalne analize, izrađene su tablice računa dobiti i gubitka za četiri promatrane godine – u razdoblju od 2015 do 2018.

Tablica 16. Račun dobiti i gubitka tvrtke Čakovečki mlinovi d.d. kroz četiri promatrane godine

Naziv pozicije	2015. Godina	2016. Godina	2017. Godina	2018. Godina
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	150.023.982,00 kn	147.603.831,00 kn	161.163.654,00 kn	169.853.122,00 kn
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	53.403.478,00 kn	54.771.860,00 kn
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	146.072.574,00 kn	139.243.801,00 kn	104.617.305,00 kn	106.159.832,00 kn
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	0,00 kn	0,00 kn	133.369,00 kn	112.604,00 kn
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	1.105.067,00 kn	285.798,00 kn
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	3.951.408,00 kn	8.360.030,00 kn	1.904.435,00 kn	8.523.028,00 kn
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	140.488.281,00 kn	123.828.064,00 kn	149.707.464,00 kn	154.921.816,00 kn
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	501.733,00 kn	-959.104,00 kn	-695.584,00 kn	-1.078.303,00 kn
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	96.279.988,00 kn	88.776.874,00 kn	101.479.057,00 kn	101.135.352,00 kn
a) Troškovi sirovina i materijala	82.570.633,00 kn	76.250.287,00 kn	81.375.346,00 kn	87.124.405,00 kn
b) Troškovi prodane robe	5.303.921,00 kn	3.402.841,00 kn	10.387.546,00 kn	2.529.999,00 kn
c) Ostali vanjski troškovi	8.405.434,00 kn	9.123.746,00 kn	9.716.165,00 kn	11.480.948,00 kn
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	25.030.128,00 kn	22.898.994,00 kn	24.968.634,00 kn	26.756.415,00 kn
a) Neto plaće i nadnice	15.130.318,00 kn	13.862.026,00 kn	15.577.214,00 kn	16.633.388,00 kn
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	6.222.073,00 kn	5.688.922,00 kn	5.751.584,00 kn	6.280.421,00 kn
c) Doprinosi na plaće	3.677.737,00 kn	3.348.046,00 kn	3.639.836,00 kn	3.842.606,00 kn
4. Amortizacija	11.278.162,00 kn	6.391.695,00 kn	16.771.675,00 kn	16.789.743,00 kn
5. Ostali troškovi	3.731.445,00 kn	4.773.536,00 kn	4.436.950,00 kn	4.587.973,00 kn
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	2.499.152,00 kn	271.716,00 kn	1.539.102,00 kn	374.694,00 kn
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
b) kratkotrajne imovine osim	2.499.152,00 kn	271.716,00 kn	1.539.102,00 kn	374.694,00 kn

financijske imovine	kn	kn	kn	kn
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	0,00 kn	0,00 kn	162.632,00 kn	0,00 kn
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0,00 kn	0,00 kn	162.632,00 kn	0,00 kn
b) Rezerviranja za porezne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
f) Druga rezerviranja	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
8. Ostali poslovni rashodi	1.167.673,00 kn	1.674.352,00 kn	1.044.998,00 kn	6.355.942,00 kn
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	6.471.690,00 kn	7.064.150,00 kn	8.156.780,00 kn	22.565.896,0 0 kn
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	3.740.390,00 kn	20.167.264,0 0 kn
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0,00 kn	0,00 kn	94.561,00 kn	0,00 kn
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	1.174.003,00 kn	1.146.228,00 kn
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	68.873,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	3.967.691,00 kn	5.447.195,00 kn	36.601,00 kn	0,00 kn
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0,00 kn	0,00 kn	1.747.964,00 kn	976.147,00 kn
7. Ostali prihodi s osnove kamata	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	2.344.771,00 kn	1.381.473,00 kn	1.149.731,00 kn	262.479,00 kn
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	90.355,00 kn	235.482,00 kn	175.794,00 kn	0,00 kn
10. Ostali financijski prihodi	0,00 kn	0,00 kn	37.736,00 kn	13.778,00 kn
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)				
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Rashodi s osnove kamata i slični	0,00 kn	0,00 kn	1.389.292,00	323.931,00

rashodi			kn	kn
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	588.824,00 kn	1.280.288,00 kn	1.206.194,00 kn	1.101.137,00 kn
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	123.334,00 kn	7.200,00 kn	108.180,00 kn	104.249,00 kn
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0,00 kn	0,00 kn	170.104,00 kn	14.265.410,0 0 kn
7. Ostali financijski rashodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	1.040.500,00 kn
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	156.495.672, 00 kn	154.667.981, 00 kn	169.320.434, 00 kn	192.419.018, 00 kn
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	141.200.439, 00 kn	125.115.552, 00 kn	152.581.234, 00 kn	171.757.043, 00 kn
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	15.295.233,0 0 kn	29.552.429,0 0 kn	16.739.200,0 0 kn	20.661.975,0 0 kn
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	15.295.233,0 0 kn	29.552.429,0 0 kn	16.739.200,0 0 kn	20.661.975,0 0 kn
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
XII. POREZ NA DOBIT	2.589.115,00 kn	92.906,00 kn	2.296.573,00 kn	2.714.846,00 kn
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	12.706.118,0 0 kn	29.459.523,0 0 kn	14.442.627,0 0 kn	17.947.129,0 0 kn
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	12.706.118,0 0 kn	29.459.523,0 0 kn	14.442.627,0 0 kn	17.947.129,0 0 kn
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Da bi se provela horizontalna i vertikalna analiza, ovdje je dat uvid u račun dobiti i gubitka tvrtke Čateks d.d. Kako bismo dobili bolji uvid u podatke ovog poglavlja, prije iznošenja

horizontalne i vertikalne analize, izrađene su tablice računa dobiti i gubitka za četiri promatrane godine – u razdoblju od 2015 do 2018.

Tablica 17. Račun dobiti i gubitka tvrtke Čateks d.d. kroz četiri promatrane godine

Naziv pozicije	2015. Godina	2016. Godina	2017. Godina	2018. Godina
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	94.196.875,00 kn	86.470.924,0 0 kn	81.895.208,00 kn	92.205.762,0 0 kn
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	92.976.604,00 kn	84.780.497,0 0 kn	80.157.221,00 kn	91.500.363,0 0 kn
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	1.220.271,00 kn	1.690.427,00 kn	1.737.987,00 kn	705.399,00 kn
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	89.691.732,00 kn	83.637.046,0 0 kn	79.760.709,00 kn	87.396.335,0 0 kn
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	1.691.322,00 kn	-360.306,00 kn	-894.919,00 kn	1.027.339,00 kn
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	57.180.368,00 kn	51.939.362,0 0 kn	48.965.351,00 kn	55.135.921,0 0 kn
a) Troškovi sirovina i materijala	52.142.745,00 kn	46.703.354,0 0 kn	44.750.677,00 kn	50.824.546,0 0 kn
b) Troškovi prodane robe	1.841.202,00 kn	1.021.316,00 kn	614.282,00 kn	389.937,00 kn
c) Ostali vanjski troškovi	3.196.421,00 kn	4.214.692,00 kn	3.600.392,00 kn	3.921.438,00 kn
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	19.985.781,00 kn	21.787.339,0 0 kn	21.769.018,00 kn	20.846.873,0 0 kn
a) Neto plaće i nadnice	13.130.163,00 kn	14.233.099,0 0 kn	14.373.392,00 kn	13.722.810,0 0 kn
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	3.913.070,00 kn	4.393.235,00 kn	4.142.404,00 kn	4.049.129,00 kn
c) Doprinosi na plaće	2.942.548,00 kn	3.161.005,00 kn	3.253.222,00 kn	3.074.934,00 kn
4. Amortizacija	2.958.227,00 kn	2.981.036,00 kn	3.042.973,00 kn	3.236.779,00 kn
5. Ostali troškovi	6.217.177,00 kn	6.347.384,00 kn	5.915.137,00 kn	5.299.150,00 kn
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	518.609,00 kn	235.640,00 kn	284.942,00 kn	34.384,00 kn

a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	518.609,00 kn	235.640,00 kn	284.942,00 kn	34.384,00 kn
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	1.159.286,00 kn
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	1.159.286,00 kn
b) Rezerviranja za porezne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
f) Druga rezerviranja	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
8. Ostali poslovni rashodi	1.140.248,00 kn	706.591,00 kn	678.207,00 kn	656.603,00 kn
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	382.242,00 kn	489.172,00 kn	463.234,00 kn	668.793,00 kn
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
7. Ostali prihodi s osnove kamata	0,00 kn	0,00 kn	21.125,00 kn	7.417,00 kn
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	382.242,00 kn	489.172,00 kn	442.109,00 kn	661.376,00 kn
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
10. Ostali financijski prihodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
IV. FINANCIJSKI RASHODI	2.488.558,00	2.144.568,00	1.862.380,00	2.039.899,00

(AOP 166 do 172)	kn	kn	kn	kn
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	0,00 kn	0,00 kn	1.521.210,00 kn	1.652.919,00 kn
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	2.488.558,00 kn	2.144.568,00 kn	341.170,00 kn	386.980,00 kn
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
7. Ostali financijski rashodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	94.579.117,00 kn	86.960.096,0 0 kn	82.358.442,00 kn	92.874.555,0 0 kn
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	92.180.290,00 kn	85.781.614,0 0 kn	81.623.089,00 kn	89.436.234,0 0 kn
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	2.398.827,00 kn	1.178.482,00 kn	735.353,00 kn	3.438.321,00 kn
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	2.398.827,00 kn	1.178.482,00 kn	735.353,00 kn	3.438.321,00 kn
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
XII. POREZ NA DOBIT	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	2.398.827,00 kn	1.178.482,00 kn	735.353,00 kn	3.438.321,00 kn
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	2.398.827,00 kn	1.178.482,00 kn	735.353,00 kn	3.438.321,00 kn
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn

Da bi se proveda horizontalna i vertikalna analiza, ovdje je dat uvid u račun dobiti i gubitka tvrtke Tekstilpromet d.d. Kako bismo dobili bolji uvid u podatke ovog poglavlja, prije iznošenja horizontalne i vertikalne analize, izrađene su tablice računa dobiti i gubitka za četiri promatrane godine – u razdoblju od 2015 do 2018.

Tablica 18. Račun dobiti i gubitka tvrtke Tekstilpromet d.d. kroz četiri promatrane godine

Naziv pozicije	2015. Godina	2016. Godina	2017. Godina	2018. Godina
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	272.778.290,0 0 kn	243.525.902, 00 kn	229.902.474, 00 kn	228.518.831,0 0 kn
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	235.076.256,0 0 kn	217.388.650, 00 kn	1.527.555,00 kn	1.259.664,00 kn
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	0,00 kn	0,00 kn	203.377.072, 00 kn	197.988.537,0 0 kn
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	5.811.888,00 kn	6.513.475,00 kn
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	37.702.034,00 kn	26.137.252,0 0 kn	19.185.959,0 0 kn	22.757.155,00 kn
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	262.389.860,0 0 kn	230.892.841, 00 kn	218.471.461, 00 kn	220.219.439,0 0 kn
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	194.314.206,0 0 kn	174.088.525, 00 kn	160.393.497, 00 kn	159.350.984,0 0 kn
a) Troškovi sirovina i materijala	7.940.534,00 kn	7.087.552,00 kn	6.713.985,00 kn	7.122.060,00 kn
b) Troškovi prodane robe	161.119.001,0 0 kn	141.458.134, 00 kn	128.641.231, 00 kn	126.441.246,0 0 kn
c) Ostali vanjski troškovi	25.254.671,00 kn	25.542.839,0 0 kn	25.038.281,0 0 kn	25.787.678,00 kn
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	31.557.097,00 kn	29.796.519,0 0 kn	30.483.580,0 0 kn	30.676.852,00 kn
a) Neto plaće i nadnice	20.261.090,00 kn	19.121.171,0 0 kn	19.961.729,0 0 kn	20.359.503,00 kn
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	6.666.686,00 kn	6.310.744,00 kn	6.162.814,00 kn	6.310.070,00 kn
c) Doprinosi na plaće	4.629.321,00 kn	4.364.604,00 kn	4.359.037,00 kn	4.007.279,00 kn

4. Amortizacija	8.835.680,00 kn	8.488.435,00 kn	8.420.311,00 kn	8.443.694,00 kn
5. Ostali troškovi	14.008.440,00 kn	15.329.758,0 0 kn	13.028.399,0 0 kn	13.344.993,00 kn
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	11.274.745,00 kn	1.230.404,00 kn	4.384.818,00 kn	6.169.152,00 kn
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	6.265.520,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	5.009.225,00 kn	1.230.404,00 kn	4.384.818,00 kn	6.169.152,00 kn
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	0,00 kn	585.000,00 kn	0,00 kn	500.000,00 kn
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
b) Rezerviranja za porezne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	0,00 kn	585.000,00 kn	0,00 kn	500.000,00 kn
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
f) Druga rezerviranja	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
8. Ostali poslovni rashodi	2.399.692,00 kn	1.374.200,00 kn	1.760.856,00 kn	1.733.764,00 kn
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	2.854.901,00 kn	2.785.036,00 kn	2.061.123,00 kn	3.806.478,00 kn
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	2.000.000,00 kn
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	262.182,00 kn	277.315,00 kn	734,00 kn	3.583,00 kn
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
7. Ostali prihodi s osnove kamata	0,00 kn	0,00 kn	167.269,00 kn	110.806,00 kn

8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	2.592.719,00 kn	2.507.721,00 kn	1.893.120,00 kn	1.692.089,00 kn
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
10. Ostali financijski prihodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	11.833.993,00 kn	9.536.530,00 kn	7.008.109,00 kn	5.435.539,00 kn
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	84.521,00 kn	344.960,00 kn	51.059,00 kn	74.073,00 kn
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	68.761,00 kn	507.151,00 kn
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	11.749.472,00 kn	9.191.570,00 kn	6.302.927,00 kn	4.582.215,00 kn
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	0,00 kn	0,00 kn	585.362,00 kn	272.100,00 kn
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
7. Ostali financijski rashodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	275.633.191,0 0 kn	246.310.938, 00 kn	231.963.597, 00 kn	232.325.309,0 0 kn
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	274.223.853,0 0 kn	240.429.371, 00 kn	225.479.570, 00 kn	225.654.978,0 0 kn
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177- 178)	1.409.338,00 kn	5.881.567,00 kn	6.484.027,00 kn	6.670.331,00 kn
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	1.409.338,00 kn	5.881.567,00 kn	6.484.027,00 kn	6.670.331,00 kn
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
XII. POREZ NA DOBIT	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn

XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	1.409.338,00 kn	5.881.567,00 kn	6.484.027,00 kn	6.670.331,00 kn
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	1.409.338,00 kn	5.881.567,00 kn	6.484.027,00 kn	6.670.331,00 kn
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Da bi se provela horizontalna i vertikalna analiza, ovdje je dat uvid u račun dobiti i gubitka tvrtke Varteks d.d. Kako bismo dobili bolji uvid u podatke ovog poglavlja, prije iznošenja horizontalne i vertikalne analize, izrađene su tablice računa dobiti i gubitka za četiri promatrane godine – u razdoblju od 2015 do 2018.

Tablica 19. Račun dobiti i gubitka tvrtke Varteks d.d. kroz četiri promatrane godine

Naziv pozicije	2015. Godina	2016. Godina	2017. Godina	2018. Godina
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	165.478.626,0 0 kn	154.915.407,00 kn	136.723.522, 00 kn	136.352.640, 00 kn
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	11.663.510,0 0 kn	13.029.969,0 0 kn
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	159.753.132,0 0 kn	150.733.547,00 kn	121.499.966, 00 kn	117.653.823, 00 kn
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	0,00 kn	0,00 kn	227.483,00 kn	183.907,00 kn
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	240.189,00 kn	165.705,00 kn
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	5.725.494,00 kn	4.181.860,00 kn	3.092.374,00 kn	5.319.236,00 kn
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	176.246.870,0 0 kn	163.516.177,00 kn	158.483.886, 00 kn	159.169.744, 00 kn
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	847.567,00 kn	-1.496.846,00 kn	1.318.223,00 kn	- 2.944.879,00 kn
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	73.326.746,00 kn	67.570.417,00 kn	59.348.702,0 0 kn	64.017.995,0 0 kn
a) Troškovi sirovina i materijala	43.063.791,00 kn	40.786.939,00 kn	38.179.415,0 0 kn	38.616.976,0 0 kn
b) Troškovi prodane robe	16.056.006,00 kn	15.332.052,00 kn	10.697.380,0 0 kn	13.104.824,0 0 kn
c) Ostali vanjski troškovi	14.206.949,00 kn	11.451.426,00 kn	10.471.907,0 0 kn	12.296.195,0 0 kn
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do	71.980.113,00	71.685.775,00	71.078.581,0	64.614.488,0

140)	kn	kn	0 kn	0 kn
a) Neto plaće i nadnice	47.022.965,00 kn	46.845.242,00 kn	46.991.377,0 0 kn	43.902.567,0 0 kn
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	14.323.129,00 kn	14.275.521,00 kn	13.655.789,0 0 kn	12.916.641,0 0 kn
c) Doprinosi na plaće	10.634.019,00 kn	10.565.012,00 kn	10.431.415,0 0 kn	7.795.280,00 kn
4. Amortizacija	8.345.147,00 kn	8.058.540,00 kn	7.980.141,00 kn	7.799.566,00 kn
5. Ostali troškovi	17.502.788,00 kn	15.742.725,00 kn	16.207.521,0 0 kn	17.931.139,0 0 kn
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	907.933,00 kn	681.382,00 kn	253.561,00 kn	6.154.825,00 kn
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	907.933,00 kn	681.382,00 kn	253.561,00 kn	6.154.825,00 kn
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	0,00 kn	0,00 kn	438.885,00 kn	812.644,00 kn
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0,00 kn	0,00 kn	438.885,00 kn	812.644,00 kn
b) Rezerviranja za porezne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
f) Druga rezerviranja	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
8. Ostali poslovni rashodi	3.336.576,00 kn	1.274.184,00 kn	1.858.272,00 kn	783.966,00 kn
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	3.310.075,00 kn	5.605.133,00 kn	3.690.731,00 kn	4.210.091,00 kn
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn

5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	915.965,00 kn	2.432.162,00 kn	622.090,00 kn	761.935,00 kn
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
7. Ostali prihodi s osnove kamata	0,00 kn	0,00 kn	30.262,00 kn	8.070,00 kn
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	2.394.110,00 kn	3.172.971,00 kn	3.038.379,00 kn	3.440.086,00 kn
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
10. Ostali financijski prihodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	10.495.314,00 kn	12.931.333,00 kn	11.206.136,0 0 kn	7.823.157,00 kn
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	424.343,00 kn	353.714,00 kn
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	1.428.308,00 kn	2.951.764,00 kn	639.080,00 kn	761.937,00 kn
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	0,00 kn	0,00 kn	7.295.308,00 kn	4.194.116,00 kn
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	8.341.340,00 kn	9.120.590,00 kn	2.681.335,00 kn	2.190.285,00 kn
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	436.545,00 kn	522.247,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
7. Ostali financijski rashodi	289.121,00 kn	336.732,00 kn	166.070,00 kn	323.105,00 kn
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	168.788.701,0 0 kn	160.520.540,00 kn	140.414.253, 00 kn	140.562.731, 00 kn
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	186.742.184,0 0 kn	176.447.510,00 kn	169.690.022, 00 kn	166.992.901, 00 kn

XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	-17.953.483,00 kn	-15.926.970,00 kn	- 29.275.769,00 kn	- 26.430.170,00 kn
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	0,00 kn	0,00 kn	- 29.275.769,00 kn	- 26.430.170,00 kn
XII. POREZ NA DOBIT	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	-17.953.483,00 kn	-15.926.970,00 kn	- 29.275.769,00 kn	- 26.430.170,00 kn
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	0,00 kn	0,00 kn	- 29.275.769,00 kn	- 26.430.170,00 kn

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Da bi se provela horizontalna i vertikalna analiza, ovdje je dat uvid račun dobiti i gubitka tvrtke Bilokalnik d.d. Kako bismo dobili bolji uvid u podatke ovog poglavlja, prije iznošenja horizontalne i vertikalne analize, izrađene su tablice računa dobiti i gubitka za četiri promatrane godine – u razdoblju od 2015 do 2018.

Tablica 20. Račun dobiti i gubitka tvrtke Bilokalnik d.d. kroz četiri promatrane godine

Naziv pozicije	2015. Godina	2016. Godina	2017. Godina	2018. Godina
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	41.399.089,0 0 kn	132.469.717, 00 kn	149.152.684, 00 kn	146.017.492,0 0 kn
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	11.609.678,0 0 kn	9.107.733,00 kn
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	40.042.145,0 0 kn	130.347.639, 00 kn	135.451.923, 00 kn	132.534.865,0 0 kn
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	0,00 kn	0,00 kn	39.015,00 kn	5.721,00 kn
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	56.296,00 kn	594.263,00 kn
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	1.356.944,00 kn	2.122.078,00 kn	1.995.772,00 kn	3.774.910,00 kn
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	42.472.893,0 0 kn	131.362.510, 00 kn	152.561.717, 00 kn	149.872.180,0 0 kn
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	313.429,00 kn	107.131,00 kn	-570.279,00 kn	704.833,00 kn
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	29.266.718,0 0 kn	93.902.594,0 0 kn	114.488.990, 00 kn	111.099.264,0 0 kn
a) Troškovi sirovina i	24.759.278,0	80.808.672,0	100.411.404,	97.713.607,00

materijala	0 kn	0 kn	00 kn	kn
b) Troškovi prodane robe	1.043.827,00 kn	2.256.435,00 kn	3.380.562,00 kn	2.983.686,00 kn
c) Ostali vanjski troškovi	3.463.613,00 kn	10.837.487,0 0 kn	10.697.024,0 0 kn	10.401.971,00 kn
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	4.840.021,00 kn	14.751.024,0 0 kn	16.212.552,0 0 kn	16.081.147,00 kn
a) Neto plaće i nadnice	3.044.642,00 kn	9.359.771,00 kn	10.372.542,0 0 kn	10.356.855,00 kn
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	1.093.634,00 kn	3.266.251,00 kn	3.526.019,00 kn	3.461.433,00 kn
c) Doprinosi na plaće	701.745,00 kn	2.125.002,00 kn	2.313.991,00 kn	2.262.859,00 kn
4. Amortizacija	3.342.521,00 kn	9.802.263,00 kn	8.252.149,00 kn	8.141.591,00 kn
5. Ostali troškovi	3.639.752,00 kn	10.034.666,0 0 kn	10.490.698,0 0 kn	11.341.915,00 kn
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	11.969,00 kn	1.102.544,00 kn	1.444.183,00 kn	593.529,00 kn
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	0,00 kn	645.279,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	11.969,00 kn	457.265,00 kn	1.444.183,00 kn	593.529,00 kn
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	-4.995,00 kn	6.062,00 kn	6.542,00 kn	19.226,00 kn
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	-4.995,00 kn	6.062,00 kn	6.542,00 kn	19.226,00 kn
b) Rezerviranja za porezne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
f) Druga rezerviranja	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
8. Ostali poslovni rashodi	1.063.478,00 kn	1.656.226,00 kn	2.236.882,00 kn	1.890.675,00 kn
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	217.475,00 kn	930.206,00 kn	1.332.177,00 kn	530.894,00 kn
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn

financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe				
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	514.526,00 kn	48.601,00 kn
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	51.040,00 kn	475.897,00 kn	330.928,00 kn	182.180,00 kn
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
7. Ostali prihodi s osnove kamata	0,00 kn	0,00 kn	19.162,00 kn	7.528,00 kn
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	166.435,00 kn	454.309,00 kn	467.561,00 kn	292.585,00 kn
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
10. Ostali financijski prihodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	276.319,00 kn	734.553,00 kn	1.036.812,00 kn	989.252,00 kn
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	6.616,00 kn	61.131,00 kn	275.000,00 kn	118.821,00 kn
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	0,00 kn	0,00 kn	104.844,00 kn	128.414,00 kn
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	269.703,00 kn	673.422,00 kn	656.968,00 kn	742.017,00 kn
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
7. Ostali financijski rashodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	41.616.564,0 0 kn	133.399.923, 00 kn	150.484.861, 00 kn	146.548.386,0 0 kn

X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	42.749.212,0 0 kn	132.097.063, 00 kn	153.598.529, 00 kn	150.861.432,0 0 kn
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	- 1.132.648,00 kn	1.302.860,00 kn	- 3.113.668,00 kn	-4.313.046,00 kn
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	0,00 kn	1.302.860,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	1.132.648,00 kn	0,00 kn	- 3.113.668,00 kn	-4.313.046,00 kn
XII. POREZ NA DOBIT	-210.239,00 kn	564.646,00 kn	-223.246,00 kn	-619.439,00 kn
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	-922.409,00 kn	738.214,00 kn	- 2.890.422,00 kn	-3.693.607,00 kn
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	0,00 kn	738.214,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	922.409,00 kn	0,00 kn	- 2.890.422,00 kn	-3.693.607,00 kn

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

5.2.1. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Čakovečki mlinovi

Radi usporedbe postotnih promjena dviju uzastopnih godina za račun dobiti i gubitka tvrtke Čakovečki mlinovi d.d. Kao bazna godina uzeta je 2018. godina te se na temelju te godine uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2017, isto tako uzeta je 2016. godina i na temelju nje se uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2015. godinu.

Tablica 21. Rezultati smanjenja ili povećanja računa dobiti i gubitka za 2015. godinu i 2016. godinu

Naziv pozicije	2015. Godina	2016. Godina	Iznos povećanja (smanjenja)	Postotak
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	150.023.982,00 kn	147.603.831,00 kn	- 2.420.151,00 kn	-1,61%
1. Prihodi od prodaje	146.072.574,00 kn	139.243.801,00 kn	- 6.828.773,00 kn	-4,67%
2. Ostali poslovni prihodi	3.951.408,00 kn	8.360.030,00 kn	4.408.622,00 kn	111,57%
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	140.488.281,00 kn	123.828.064,00 kn	- 16.660.217,00 kn	-11,86%
1. Promjene vrijednosti zaliha	501.733,00 kn	-959.104,00 kn	-	-

proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda			1.460.837,00 kn	291,16%
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	96.279.988,00 kn	88.776.874,00 kn	- 7.503.114,00 kn	-7,79%
a) Troškovi sirovina i materijala	82.570.633,00 kn	76.250.287,00 kn	- 6.320.346,00 kn	-7,65%
b) Troškovi prodane robe	5.303.921,00 kn	3.402.841,00 kn	- 1.901.080,00 kn	-35,84%
c) Ostali vanjski troškovi	8.405.434,00 kn	9.123.746,00 kn	718.312,00 kn	8,55%
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	25.030.128,00 kn	22.898.994,00 kn	- 2.131.134,00 kn	-8,51%
a) Neto plaće i nadnice	15.130.318,00 kn	13.862.026,00 kn	- 1.268.292,00 kn	-8,38%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	6.222.073,00 kn	5.688.922,00 kn	-533.151,00 kn	-8,57%
c) Doprinosi na plaće	3.677.737,00 kn	3.348.046,00 kn	-329.691,00 kn	-8,96%
4. Amortizacija	11.278.162,00 kn	6.391.695,00 kn	- 4.886.467,00 kn	-43,33%
5. Ostali troškovi	3.731.445,00 kn	4.773.536,00 kn	1.042.091,00 kn	27,93%
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	2.499.152,00 kn	271.716,00 kn	- 2.227.436,00 kn	-89,13%
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	2.499.152,00 kn	271.716,00 kn	- 2.227.436,00 kn	-89,13%
7. Rezerviranja	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	1.167.673,00 kn	1.674.352,00 kn	506.679,00 kn	43,39%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	6.471.690,00 kn	7.064.150,00 kn	592.460,00 kn	9,15%
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	3.967.691,00 kn	5.447.195,00 kn	1.479.504,00 kn	37,29%
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	2.344.771,00 kn	1.381.473,00 kn	-963.298,00 kn	-41,08%
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	68.873,00 kn	0,00 kn	-68.873,00 kn	- 100,00%
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	90.355,00 kn	235.482,00 kn	145.127,00 kn	160,62%
5. Ostali financijski prihodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138	712.158,00 kn	1.287.488,00	575.330,00	80,79%

do 141)		kn	kn	
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	588.824,00 kn	1.280.288,00 kn	691.464,00 kn	117,43%
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	123.334,00 kn	7.200,00 kn	-116.134,00 kn	-94,16%
4. Ostali financijski rashodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	156.495.672,00 kn	154.667.981,00 kn	- 1.827.691,00 kn	-1,17%
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	141.200.439,00 kn	125.115.552,00 kn	- 16.084.887,00 kn	-11,39%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	15.295.233,00 kn	29.552.429,00 kn	14.257.196,0 0 kn	93,21%
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	15.295.233,00 kn	29.552.429,00 kn	14.257.196,0 0 kn	93,21%
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
XII. POREZ NA DOBIT	2.589.115,00 kn	92.906,00 kn	- 2.496.209,00 kn	-96,41%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	12.706.118,00 kn	29.459.523,00 kn	16.753.405,0 0 kn	131,85%
1. Dobit razdoblja (149-151)	12.706.118,00 kn	29.459.523,00 kn	16.753.405,0 0 kn	131,85%
2. Gubitak razdoblja (151-148)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Tablica 21. Prikazuje horizontalnu analizu računa dobiti i gubitka tvrtke Čakovečki Mlinovi d.d. za 2015. i 2016. godinu. Kroz ovu analizu određuje se koliko iznose prihodi a koliko rashodi u određenom razdoblju i temeljem toga dobiva se dobit ili gubitak određenog razdoblja.

U tablici je vidljivo kako su poslovni prihodi smanjeni za -2.420.151,00 kn odnosno -1,61% -u odnosu na 2015. godinu. Rashodi su u odnosu na 2015. godinu smanjeni za -16.660.217,00

kn, tj. -11,86% te su tu obuhvaćeni materijalni troškovi, osoblja, amortizacija i vrijednosno usklađivanje.

Sljedeća zanimljiva stavka je povećanje financijskih prihoda i to za 592.460,00 kn odnosno 9,15% te povećanje financijskih rashoda za čak 575.330,00 kn, tj. 80,79%.

Sveobuhvatna dobit razdoblja je u odnosu na 2015. godinu uvećana za 16.753.405,00 kn odnosno čak 131,85%

Tablica 22. Rezultati smanjenja ili povećanja računa dobiti i gubitka za 2017. godinu i 2018. godinu

Naziv pozicije	2017. Godina	2018. Godina	Iznos povećanja (smanjenja)	Postotak
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	161.163.654,00 kn	169.853.122,00 kn	8.689.468,00 kn	5,39%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	53.403.478,00 kn	54.771.860,00 kn	1.368.382,00 kn	2,56%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	104.617.305,00 kn	106.159.832,00 kn	1.542.527,00 kn	1,47%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	133.369,00 kn	112.604,00 kn	-20.765,00 kn	-15,57%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	1.105.067,00 kn	285.798,00 kn	-819.269,00 kn	-74,14%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	1.904.435,00 kn	8.523.028,00 kn	6.618.593,00 kn	347,54%
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	149.707.464,00 kn	154.921.816,00 kn	5.214.352,00 kn	3,48%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	-695.584,00 kn	-1.078.303,00 kn	-382.719,00 kn	55,02%
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	101.479.057,00 kn	101.135.352,00 kn	-343.705,00 kn	-0,34%
a) Troškovi sirovina i materijala	81.375.346,00 kn	87.124.405,00 kn	5.749.059,00 kn	7,06%
b) Troškovi prodane robe	10.387.546,00 kn	2.529.999,00 kn	-7.857.547,00 kn	-75,64%
c) Ostali vanjski troškovi	9.716.165,00 kn	11.480.948,00 kn	1.764.783,00 kn	18,16%
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	24.968.634,00 kn	26.756.415,00 kn	1.787.781,00 kn	7,16%
a) Neto plaće i nadnice	15.577.214,00 kn	16.633.388,00 kn	1.056.174,00 kn	6,78%
b) Troškovi poreza i doprinosa	5.751.584,00	6.280.421,00 kn	528.837,00 kn	9,19%

iz plaća	kn			
c) Doprinosi na plaće	3.639.836,00 kn	3.842.606,00 kn	202.770,00 kn	5,57%
4. Amortizacija	16.771.675,00 kn	16.789.743,00 kn	18.068,00 kn	0,11%
5. Ostali troškovi	4.436.950,00 kn	4.587.973,00 kn	151.023,00 kn	3,40%
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	1.539.102,00 kn	374.694,00 kn	-1.164.408,00 kn	-75,66%
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	1.539.102,00 kn	374.694,00 kn	-1.164.408,00 kn	-75,66%
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	162.632,00 kn	0,00 kn	-162.632,00 kn	- 100,00%
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	162.632,00 kn	0,00 kn	-162.632,00 kn	- 100,00%
b) Rezerviranja za porezne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
f) Druga rezerviranja	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	1.044.998,00 kn	6.355.942,00 kn	5.310.944,00 kn	508,23%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	8.156.780,00 kn	22.565.896,00 kn	14.409.116,00 kn	176,65%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	3.740.390,00 kn	20.167.264,00 kn	16.426.874,00 kn	439,18%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	94.561,00 kn	0,00 kn	-94.561,00 kn	- 100,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	1.174.003,00 kn	1.146.228,00 kn	-27.775,00 kn	-2,37%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	36.601,00 kn	0,00 kn	-36.601,00 kn	- 100,00%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih	1.747.964,00	976.147,00 kn	-771.817,00 kn	-44,16%

financijskih ulaganja i zajmova	kn			
7. Ostali prihodi s osnove kamata	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	1.149.731,00 kn	262.479,00 kn	-887.252,00 kn	-77,17%
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	175.794,00 kn	0,00 kn	-175.794,00 kn	- 100,00%
10. Ostali financijski prihodi	37.736,00 kn	13.778,00 kn	-23.958,00 kn	-63,49%
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	2.873.770,00 kn	16.835.227,00 kn	13.961.457,00 kn	485,82%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	1.389.292,00 kn	323.931,00 kn	-1.065.361,00 kn	-76,68%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	1.206.194,00 kn	1.101.137,00 kn	-105.057,00 kn	-8,71%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	108.180,00 kn	104.249,00 kn	-3.931,00 kn	-3,63%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	170.104,00 kn	14.265.410,00 kn	14.095.306,00 kn	8286,29 %
7. Ostali financijski rashodi	0,00 kn	1.040.500,00 kn	1.040.500,00 kn	0,00%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	169.320.434,00 kn	192.419.018,00 kn	23.098.584,00 kn	13,64%
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	152.581.234,00 kn	171.757.043,00 kn	19.175.809,00 kn	12,57%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	16.739.200,00 kn	20.661.975,00 kn	3.922.775,00 kn	23,43%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP	16.739.200,00	20.661.975,00	3.922.775,00	23,43%

177-178)	kn	kn	kn	
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
XII. POREZ NA DOBIT	2.296.573,00 kn	2.714.846,00 kn	418.273,00 kn	18,21%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	14.442.627,00 kn	17.947.129,00 kn	3.504.502,00 kn	24,26%
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	14.442.627,00 kn	17.947.129,00 kn	3.504.502,00 kn	24,26%
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Tablica 22. prikazuje horizontalnu analizu računa dobiti i gubitka tvrtke Čakovečki Mlinovi za 2017. i 2018. godinu.

U tablici je vidljivo kako su se poslovni prihodi povećali za 8.689.468,00 kn odnosno 5,39% u odnosu na 2017. godinu. Rashodi su u odnosu na 2017. godinu povećani za 5.214.352,00 kn, tj. 3,48% te su tu obuhvaćeni troškovi osoblja, amortizacija i ostali troškovi.

Sljedeća zanimljiva stavka je povećanje financijskih prihoda i to za čak 14.409.116,00 kn, tj. 176,65% i povećanje financijskih rashoda za 13.961.457,00 kn odnosno čak 485,82%. Sveobuhvatna dobit razdoblja je u odnosu na 2015. godinu povećana za 3.504.502,00 kn odnosno 24,26%.

5.2.2. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Čateks

Radi usporedbe postotnih promjena dviju uzastopnih godina za račun dobiti i gubitka tvrtke Čateks d.d. Kao bazna godina uzeta je 2018. godina te se na temelju te godine uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2017, isto tako uzeta je 2016. godina i na temelju nje se uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2015. godinu.

Tablica 23. Rezultati smanjenja ili povećanja računa dobiti i gubitka za 2015. godinu i 2016. godinu

Naziv pozicije	2015. Godina	2016. Godina	Iznos povećanja (smanjenja)	Postotak
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	94.196.875,00 kn	86.470.924,00 kn	- 7.725.951,00 kn	-8,20%

1. Prihodi od prodaje	92.976.604,00 kn	84.780.497,00 kn	- 8.196.107,00 kn	-8,82%
2. Ostali poslovni prihodi	1.220.271,00 kn	1.690.427,00 kn	470.156,00 kn	38,53%
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	89.691.732,00 kn	83.637.046,00 kn	- 6.054.686,00 kn	-6,75%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	1.691.322,00 kn	-360.306,00 kn	- 2.051.628,00 kn	- 121,30%
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	57.180.368,00 kn	51.939.362,00 kn	- 5.241.006,00 kn	-9,17%
a) Troškovi sirovina i materijala	52.142.745,00 kn	46.703.354,00 kn	- 5.439.391,00 kn	-10,43%
b) Troškovi prodane robe	1.841.202,00 kn	1.021.316,00 kn	-819.886,00 kn	-44,53%
c) Ostali vanjski troškovi	3.196.421,00 kn	4.214.692,00 kn	1.018.271,00 kn	31,86%
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	19.985.781,00 kn	21.787.339,00 kn	1.801.558,00 kn	9,01%
a) Neto plaće i nadnice	13.130.163,00 kn	14.233.099,00 kn	1.102.936,00 kn	8,40%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	3.913.070,00 kn	4.393.235,00 kn	480.165,00 kn	12,27%
c) Doprinosi na plaće	2.942.548,00 kn	3.161.005,00 kn	218.457,00 kn	7,42%
4. Amortizacija	2.958.227,00 kn	2.981.036,00 kn	22.809,00 kn	0,77%
5. Ostali troškovi	6.217.177,00 kn	6.347.384,00 kn	130.207,00 kn	2,09%
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	518.609,00 kn	235.640,00 kn	-282.969,00 kn	-54,56%
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	518.609,00 kn	235.640,00 kn	-282.969,00 kn	-54,56%
7. Rezerviranja	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	1.140.248,00 kn	706.591,00 kn	-433.657,00 kn	-38,03%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	382.242,00 kn	489.172,00 kn	106.930,00 kn	27,97%
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i	382.242,00 kn	489.172,00 kn	106.930,00 kn	27,97%

drugim osobama				
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Ostali financijski prihodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IV. FINACIJSKI RASHODI (138 do 141)	2.488.558,00 kn	2.144.568,00 kn	-343.990,00 kn	-13,82%
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	2.488.558,00 kn	2.144.568,00 kn	-343.990,00 kn	-13,82%
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Ostali financijski rashodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	94.579.117,00 kn	86.960.096,00 kn	- 7.619.021,00 kn	-8,06%
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	92.180.290,00 kn	85.781.614,00 kn	- 6.398.676,00 kn	-6,94%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	2.398.827,00 kn	1.178.482,00 kn	- 1.220.345,00 kn	-50,87%
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	2.398.827,00 kn	1.178.482,00 kn	- 1.220.345,00 kn	-50,87%
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
XII. POREZ NA DOBIT	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	2.398.827,00 kn	1.178.482,00 kn	- 1.220.345,00 kn	-50,87%
1. Dobit razdoblja (149-151)	2.398.827,00 kn	1.178.482,00 kn	- 1.220.345,00 kn	-50,87%
2. Gubitak razdoblja (151-148)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Tablica 23. prikazuje horizontalnu analizu računa dobiti i gubitka tvrtke Čateks d.d. za 2015. i 2016. godinu. Kroz ovu analizu određuje se koliko iznose prihodi a koliko rashodi u određenom razdoblju i temeljem toga dobiva se dobit ili gubitak određenog razdoblja.

U tablici je vidljivo kako su poslovni prihodi smanjeni za -7.725.951,00 kn odnosno -8,20% u odnosu na 2015. godinu. Rashodi su u odnosu na 2015. godinu smanjeni za -6.054.686,00 kn, tj. -6,75 te su tu obuhvaćene promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda, materijalni troškovi te vrijednosno usklađivanje i ostali poslovni rashodi.

Sljedeća zanimljiva stavka je povećanje financijskih prihoda i to za 106.930,00 kn odnosno 27,97% i smanjenje financijskih rashoda za -343.990,00 kn, tj. -13,82%.

Sveobuhvatna dobit razdoblja je u odnosu na 2015. godinu smanjena za -1.220.345,00 kn odnosno čak -50,87%

Tablica 24. Rezultati smanjenja ili povećanja računa dobiti i gubitka za 2017. godinu i 2018. godinu

Naziv pozicije	2017. Godina	2018. Godina	Iznos povećanja (smanjenja)	Postotak
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	81.895.208,00 kn	92.205.762,00 kn	10.310.554,00 kn	12,59%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	80.157.221,00 kn	91.500.363,00 kn	11.343.142,00 kn	14,15%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	1.737.987,00 kn	705.399,00 kn	-1.032.588,00 kn	-59,41%
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	79.760.709,00 kn	87.396.335,00 kn	7.635.626,00 kn	9,57%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	-894.919,00 kn	1.027.339,00 kn	1.922.258,00 kn	-214,80%
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	48.965.351,00 kn	55.135.921,00 kn	6.170.570,00 kn	12,60%
a) Troškovi sirovina i materijala	44.750.677,00 kn	50.824.546,00 kn	6.073.869,00 kn	13,57%
b) Troškovi prodane robe	614.282,00 kn	389.937,00 kn	-224.345,00 kn	-36,52%
c) Ostali vanjski troškovi	3.600.392,00 kn	3.921.438,00 kn	321.046,00 kn	8,92%
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do	21.769.018,00 kn	20.846.873,00 kn	-922.145,00 kn	-4,24%

140)	kn	kn		
a) Neto plaće i nadnice	14.373.392,00 kn	13.722.810,00 kn	-650.582,00 kn	-4,53%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	4.142.404,00 kn	4.049.129,00 kn	-93.275,00 kn	-2,25%
c) Doprinosi na plaće	3.253.222,00 kn	3.074.934,00 kn	-178.288,00 kn	-5,48%
4. Amortizacija	3.042.973,00 kn	3.236.779,00 kn	193.806,00 kn	6,37%
5. Ostali troškovi	5.915.137,00 kn	5.299.150,00 kn	-615.987,00 kn	-10,41%
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	284.942,00 kn	34.384,00 kn	-250.558,00 kn	-87,93%
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	284.942,00 kn	34.384,00 kn	-250.558,00 kn	-87,93%
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	0,00 kn	1.159.286,00 kn	1.159.286,00 kn	0,00%
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0,00 kn	1.159.286,00 kn	1.159.286,00 kn	0,00%
b) Rezerviranja za porezne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
f) Druga rezerviranja	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	678.207,00 kn	656.603,00 kn	-21.604,00 kn	-3,19%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	463.234,00 kn	668.793,00 kn	205.559,00 kn	44,37%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

poduzetnicima unutar grupe				
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	21.125,00 kn	7.417,00 kn	-13.708,00 kn	-64,89%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	442.109,00 kn	661.376,00 kn	219.267,00 kn	49,60%
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	1.862.380,00 kn	2.039.899,00 kn	177.519,00 kn	9,53%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	1.521.210,00 kn	1.652.919,00 kn	131.709,00 kn	8,66%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	341.170,00 kn	386.980,00 kn	45.810,00 kn	13,43%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Ostali financijski rashodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	82.358.442,00 kn	92.874.555,00 kn	10.516.113,00 kn	12,77%
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	81.623.089,00 kn	89.436.234,00 kn	7.813.145,00 kn	9,57%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177- 178)	735.353,00 kn	3.438.321,00 kn	2.702.968,00 kn	367,57%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	735.353,00 kn	3.438.321,00 kn	2.702.968,00 kn	367,57%

2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
XII. POREZ NA DOBIT	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	735.353,00 kn	3.438.321,00 kn	2.702.968,00 kn	367,57%
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	735.353,00 kn	3.438.321,00 kn	2.702.968,00 kn	367,57%
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Tablica 24. Prikazuje horizontalnu analizu računa dobiti i gubitka tvrtke Čateks d.d. za 2017. i 2018. godinu.

U tablici je vidljivo kako su se poslovni prihodi povećali za 10.310.554,00 kn odnosno 12,59% u odnosu na 2017. godinu. Rashodi su u odnosu na 2017. godinu povećani za 7.635.626,00 kn, tj. 9,57% te su tu obuhvaćeni materijalni troškovi, amortizacija te rezerviranja.

Sljedeća zanimljiva stavka je povećanje financijskih prihoda i to za 205.559,00 kn što iznosi čak 44,37 i povećanje financijskih rashoda za 177.519,00 kn, tj. 9,53%.

Sveobuhvatna dobit razdoblja je u odnosu na 2015. godinu povećana za 2.702.968,00 kn odnosno 367,57.

5.2.3. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Tekstilpromet

Radi usporedbe postotnih promjena dviju uzastopnih godina za račun dobiti i gubitka tvrtke Tekstilpromet d.d. Kao bazna godina uzeta je 2018. godina te se na temelju te godine uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2017, isto tako uzeta je 2016. godina i na temelju nje se uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2015. Godinu

Tablica 25. Rezultati smanjenja ili povećanja računa dobiti i gubitka za 2015. godinu i 2016. godinu

Naziv pozicije	2015. Godina	2016. Godina	Iznos povećanja (smanjenja)	Postotak
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	272.778.290,00 kn	243.525.902,00 kn	- 29.252.388,00 kn	-10,72%
1. Prihodi od prodaje	235.076.256,00	217.388.650,00	-	-7,52%

	kn	kn	17.687.606,00 kn	
2. Ostali poslovni prihodi	37.702.034,00 kn	26.137.252,00 kn	- 11.564.782,00 kn	-30,67%
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	262.389.860,00 kn	230.892.841,00 kn	- 31.497.019,00 kn	-12,00%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	194.314.206,00 kn	174.088.525,00 kn	- 20.225.681,00 kn	-10,41%
a) Troškovi sirovina i materijala	7.940.534,00 kn	7.087.552,00 kn	- 852.982,00 kn	-10,74%
b) Troškovi prodane robe	161.119.001,00 kn	141.458.134,00 kn	- 19.660.867,00 kn	-12,20%
c) Ostali vanjski troškovi	25.254.671,00 kn	25.542.839,00 kn	288.168,00 kn	1,14%
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	31.557.097,00 kn	29.796.519,00 kn	- 1.760.578,00 kn	-5,58%
a) Neto plaće i nadnice	20.261.090,00 kn	19.121.171,00 kn	- 1.139.919,00 kn	-5,63%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	6.666.686,00 kn	6.310.744,00 kn	- 355.942,00 kn	-5,34%
c) Doprinosi na plaće	4.629.321,00 kn	4.364.604,00 kn	- 264.717,00 kn	-5,72%
4. Amortizacija	8.835.680,00 kn	8.488.435,00 kn	- 347.245,00 kn	-3,93%
5. Ostali troškovi	14.008.440,00 kn	15.329.758,00 kn	1.321.318,0 0 kn	9,43%
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	11.274.745,00 kn	1.230.404,00 kn	- 10.044.341,00 kn	-89,09%
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	6.265.520,00 kn	0,00 kn	- 6.265.520,00 kn	- 100,00%
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	5.009.225,00 kn	1.230.404,00 kn	- 3.778.821,00 kn	-75,44%
7. Rezerviranja	0,00 kn	585.000,00 kn	585.000,00 kn	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	2.399.692,00 kn	1.374.200,00 kn	- 1.025.492,00 kn	-42,73%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	2.854.901,00 kn	2.785.036,00 kn	-69.865,00 kn	-2,45%

1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	262.182,00 kn	277.315,00 kn	15.133,00 kn	5,77%
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	2.592.719,00 kn	2.507.721,00 kn	-84.998,00 kn	-3,28%
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Ostali financijski prihodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IV. FINACIJSKI RASHODI (138 do 141)	11.833.993,00 kn	9.536.530,00 kn	- 2.297.463,00 kn	-19,41%
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	84.521,00 kn	344.960,00 kn	260.439,00 kn	308,14%
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	11.749.472,00 kn	9.191.570,00 kn	- 2.557.902,00 kn	-21,77%
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Ostali financijski rashodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	275.633.191,00 kn	246.310.938,00 kn	- 29.322.253,00 kn	-10,64%
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	274.223.853,00 kn	240.429.371,00 kn	- 33.794.482,00 kn	-12,32%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	1.409.338,00 kn	5.881.567,00 kn	4.472.229,0 0 kn	317,33%
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	1.409.338,00 kn	5.881.567,00 kn	4.472.229,0 0 kn	317,33%
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
XII. POREZ NA DOBIT	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	1.409.338,00 kn	5.881.567,00 kn	4.472.229,0 0 kn	317,33%

1. Dobit razdoblja (149-151)	1.409.338,00 kn	5.881.567,00 kn	4.472.229,0 0 kn	317,33%
2. Gubitak razdoblja (151-148)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Tablica 25. prikazuje horizontalnu analizu računa dobiti i gubitka tvrtke Tekstilpromet d.d. za 2015. i 2016. godinu. Kroz ovu analizu određuje se koliko iznose prihodi a koliko rashodi u određenom razdoblju i temeljem toga dobiva se dobit ili gubitak određenog razdoblja.

U tablici je vidljivo kako su poslovni prihodi smanjeni za -29.252.388,00 kn odnosno - 10,72% u odnosu na 2015. godinu. Rashodi su u odnosu na 2015. godinu smanjeni za - 11.564.782,00 kn, tj. -30,67% te su tu obuhvaćeni materijalni troškovi, troškovi osoblja, amortizacija vrijednosno usklađivanje te ostali poslovni rashodi.

Sljedeća zanimljiva stavka je smanjenje financijskih prihoda i to za -69.865,00 kn odnosno - 2,45% i povećanje financijskih rashoda za -2.297.463,00 kn, tj. -19,41%.

Sveobuhvatna dobit razdoblja je u odnosu na 2015. godinu povećana za 4.472.229,00 kn, tj. 317,33%.

Tablica 26. Rezultati smanjenja ili povećanja računa dobiti i gubitka za 2017. godinu i 2018. godinu

Naziv pozicije	2017. Godina	2018. Godina	Iznos povećanja (smanjenja)	Postotak
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	229.902.474,00 kn	228.518.831,00 kn	-1.383.643,00 kn	-0,60%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	1.527.555,00 kn	1.259.664,00 kn	-267.891,00 kn	-17,54%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	203.377.072,00 kn	197.988.537,00 kn	-5.388.535,00 kn	-2,65%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	5.811.888,00 kn	6.513.475,00 kn	701.587,00 kn	12,07%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	19.185.959,00 kn	22.757.155,00 kn	3.571.196,00 kn	18,61%
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	218.471.461,00 kn	220.219.439,00 kn	1.747.978,00 kn	0,80%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	160.393.497,00 kn	159.350.984,00 kn	-1.042.513,00 kn	-0,65%
a) Troškovi sirovina i materijala	6.713.985,00 kn	7.122.060,00 kn	408.075,00 kn	6,08%
b) Troškovi prodane robe	128.641.231,00 kn	126.441.246,00 kn	-2.199.985,00 kn	-1,71%
c) Ostali vanjski troškovi	25.038.281,00 kn	25.787.678,00 kn	749.397,00 kn	2,99%
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	30.483.580,00 kn	30.676.852,00 kn	193.272,00 kn	0,63%
a) Neto plaće i nadnice	19.961.729,00 kn	20.359.503,00 kn	397.774,00 kn	1,99%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	6.162.814,00 kn	6.310.070,00 kn	147.256,00 kn	2,39%
c) Doprinosi na plaće	4.359.037,00 kn	4.007.279,00 kn	-351.758,00 kn	-8,07%
4. Amortizacija	8.420.311,00 kn	8.443.694,00 kn	23.383,00 kn	0,28%
5. Ostali troškovi	13.028.399,00 kn	13.344.993,00 kn	316.594,00 kn	2,43%
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	4.384.818,00 kn	6.169.152,00 kn	1.784.334,00 kn	40,69%
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	4.384.818,00 kn	6.169.152,00 kn	1.784.334,00 kn	40,69%
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	0,00 kn	500.000,00 kn	500.000,00 kn	0,00%
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
b) Rezerviranja za porezne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	0,00 kn	500.000,00 kn	500.000,00 kn	0,00%
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
f) Druga rezerviranja	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	1.760.856,00 kn	1.733.764,00 kn	-27.092,00 kn	-1,54%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	2.061.123,00 kn	3.806.478,00 kn	1.745.355,00 kn	84,68%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih	0,00 kn	2.000.000,00 kn	2.000.000,00 kn	0,00%

sudjelujućim interesima				
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	734,00 kn	3.583,00 kn	2.849,00 kn	388,15%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	167.269,00 kn	110.806,00 kn	-56.463,00 kn	-33,76%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	1.893.120,00 kn	1.692.089,00 kn	-201.031,00 kn	-10,62%
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	7.008.109,00 kn	5.435.539,00 kn	-1.572.570,00 kn	-22,44%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	51.059,00 kn	74.073,00 kn	23.014,00 kn	45,07%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	68.761,00 kn	507.151,00 kn	438.390,00 kn	637,56%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	6.302.927,00 kn	4.582.215,00 kn	-1.720.712,00 kn	-27,30%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	585.362,00 kn	272.100,00 kn	-313.262,00 kn	-53,52%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Ostali financijski rashodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	231.963.597,00 kn	232.325.309,00 kn	361.712,00 kn	0,16%
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	225.479.570,00 kn	225.654.978,00 kn	175.408,00 kn	0,08%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	6.484.027,00 kn	6.670.331,00 kn	186.304,00 kn	2,87%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	6.484.027,00 kn	6.670.331,00 kn	186.304,00 kn	2,87%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
XII. POREZ NA DOBIT	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	6.484.027,00 kn	6.670.331,00 kn	186.304,00 kn	2,87%
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	6.484.027,00 kn	6.670.331,00 kn	186.304,00 kn	2,87%
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Tablica 26. Prikazuje horizontalnu analizu računa dobiti i gubitka tvrtke Tekstilpromet d.d. za 2017. i 2018. godinu.

U tablici je vidljivo kako su se poslovni prihodi smanjili za -1.383.643,00 kn odnosno - 0,60% u odnosu na 2017. godinu. Rashodi su u odnosu na 2017. godinu povećani za 1.747.978,00 kn, tj. 0,80% te su tu obuhvaćeni materijalni troškovi i ostali poslovni rashodi.

Sljedeća zanimljiva stavka je povećanje financijskih prihoda i to za čak 1.745.355,00 kn, tj. 84,68% i smanjenje financijskih rashoda za -1.572.570,00 kn odnosno -22,44%.

Sveobuhvatna dobit razdoblja je u odnosu na 2015. godinu povećana za 186.304,00 kn, tj. 2,87%.

5.2.4. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Varteks

Radi usporedbe postotnih promjena dviju uzastopnih godina za račun dobiti i gubitka tvrtke Varteks d.d. Kao bazna godina uzeta je 2018. godina te se na temelju te godine uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2017, isto tako uzeta je 2016. godina i na temelju nje se uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2015. godinu.

Tablica 27. Rezultati smanjenja ili povećanja računa dobiti i gubitka za 2015. godinu i 2016.
godinu

Naziv pozicije	2015. Godina	2016. Godina	Iznos povećanja (smanjenja)	Postotak
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	165.478.626,00 kn	154.915.407,00 kn	- 10.563.219,00 kn	-6,38%
1. Prihodi od prodaje	159.753.132,00 kn	150.733.547,00 kn	- 9.019.585,00 kn	-5,65%
2. Ostali poslovni prihodi	5.725.494,00 kn	4.181.860,00 kn	- 1.543.634,00 kn	-26,96%
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	176.246.870,00 kn	163.516.177,00 kn	- 12.730.693,00 kn	-7,22%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	847.567,00 kn	-1.496.846,00 kn	- 2.344.413,00 kn	- 276,61%
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	73.326.746,00 kn	67.570.417,00 kn	- 5.756.329,00 kn	-7,85%
a) Troškovi sirovina i materijala	43.063.791,00 kn	40.786.939,00 kn	- 2.276.852,00 kn	-5,29%
b) Troškovi prodane robe	16.056.006,00 kn	15.332.052,00 kn	-723.954,00 kn	-4,51%
c) Ostali vanjski troškovi	14.206.949,00 kn	11.451.426,00 kn	- 2.755.523,00 kn	-19,40%
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	71.980.113,00 kn	71.685.775,00 kn	-294.338,00 kn	-0,41%
a) Neto plaće i nadnice	47.022.965,00 kn	46.845.242,00 kn	-177.723,00 kn	-0,38%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	14.323.129,00 kn	14.275.521,00 kn	-47.608,00 kn	-0,33%
c) Doprinosi na plaće	10.634.019,00 kn	10.565.012,00 kn	-69.007,00 kn	-0,65%
4. Amortizacija	8.345.147,00 kn	8.058.540,00 kn	-286.607,00 kn	-3,43%
5. Ostali troškovi	17.502.788,00 kn	15.742.725,00 kn	- 1.760.063,00 kn	-10,06%
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	907.933,00 kn	681.382,00 kn	-226.551,00 kn	-24,95%
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	907.933,00 kn	681.382,00 kn	-226.551,00 kn	-24,95%
7. Rezerviranja	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	3.336.576,00 kn	1.274.184,00 kn	- 2.062.392,00 kn	-61,81%

III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	3.310.075,00 kn	5.605.133,00 kn	2.295.058,00 kn	69,34%
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	915.965,00 kn	2.432.162,00 kn	1.516.197,00 kn	165,53%
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	2.394.110,00 kn	3.172.971,00 kn	778.861,00 kn	32,53%
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Ostali financijski prihodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	10.495.314,00 kn	12.931.333,00 kn	2.436.019,00 kn	23,21%
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	1.428.308,00 kn	2.951.764,00 kn	1.523.456,00 kn	106,66%
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	8.341.340,00 kn	9.120.590,00 kn	779.250,00 kn	9,34%
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	436.545,00 kn	522.247,00 kn	85.702,00 kn	19,63%
4. Ostali financijski rashodi	289.121,00 kn	336.732,00 kn	47.611,00 kn	16,47%
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	168.788.701,00 kn	160.520.540,00 kn	- 8.268.161,00 kn	-4,90%
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	186.742.184,00 kn	176.447.510,00 kn	- 10.294.674,00 kn	-5,51%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	-17.953.483,00 kn	-15.926.970,00 kn	2.026.513,00 kn	-11,29%
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
XII. POREZ NA DOBIT	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK	-17.953.483,00	-15.926.970,00	2.026.513,00	-11,29%

RAZDOBLJA (148-151)	kn	kn	kn	
1. Dobit razdoblja (149-151)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Gubitak razdoblja (151-148)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Tablica 27. prikazuje horizontalnu analizu računa dobiti i gubitka tvrtke Varteks d.d. za 2015. i 2016. godinu. Kroz ovu analizu određuje se koliko iznose prihodi a koliko rashodi u određenom razdoblju i temeljem toga dobiva se dobit ili gubitak određenog razdoblja.

U tablici je vidljivo kako su poslovni prihodi smanjeni za -10.563.219,00 kn odnosno - 6,38% u odnosu na 2015. godinu. Rashodi su u odnosu na 2015. godinu smanjeni za - 12.730.693,00 kn, tj. -7,22% te su tu obuhvaćene promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda, materijalni troškovi, troškovi osoblja, amortizacija, vrijednosno usklađivanje i ostali poslovni rashodi.

Sljedeća zanimljiva stavka je povećanje financijskih prihoda i to za čak 2.295.058,00 kn odnosno 69,34% i povećanje financijskih rashoda za 2.436.019,00 kn, tj. 23,21% 61..

Sveobuhvatan gubitak razdoblja je u odnosu na 2015. godinu smanjen za 2.026.513,00 kn, tj. -11,29%.

Tablica 28. Rezultati smanjenja ili povećanja računa dobiti i gubitka za 2017. godinu i 2018. godinu

Naziv pozicije	2017. Godina	2018. Godina	Iznos povećanja (smanjenja)	Postotak
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	136.723.522,00 kn	136.352.640,00 kn	-370.882,00 kn	-0,27%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	11.663.510,00 kn	13.029.969,00 kn	1.366.459,00 kn	11,72%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	121.499.966,00 kn	117.653.823,00 kn	-3.846.143,00 kn	-3,17%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	227.483,00 kn	183.907,00 kn	-43.576,00 kn	-19,16%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	240.189,00 kn	165.705,00 kn	-74.484,00 kn	-31,01%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	3.092.374,00 kn	5.319.236,00 kn	2.226.862,00 kn	72,01%
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	158.483.886,00 kn	159.169.744,00 kn	685.858,00 kn	0,43%
1. Promjene vrijednosti zaliha	1.318.223,00	-2.944.879,00 kn	-4.263.102,00	-

proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	kn		kn	323,40%
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	59.348.702,00 kn	64.017.995,00 kn	4.669.293,00 kn	7,87%
a) Troškovi sirovina i materijala	38.179.415,00 kn	38.616.976,00 kn	437.561,00 kn	1,15%
b) Troškovi prodane robe	10.697.380,00 kn	13.104.824,00 kn	2.407.444,00 kn	22,50%
c) Ostali vanjski troškovi	10.471.907,00 kn	12.296.195,00 kn	1.824.288,00 kn	17,42%
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	71.078.581,00 kn	64.614.488,00 kn	-6.464.093,00 kn	-9,09%
a) Neto plaće i nadnice	46.991.377,00 kn	43.902.567,00 kn	-3.088.810,00 kn	-6,57%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	13.655.789,00 kn	12.916.641,00 kn	-739.148,00 kn	-5,41%
c) Doprinosi na plaće	10.431.415,00 kn	7.795.280,00 kn	-2.636.135,00 kn	-25,27%
4. Amortizacija	7.980.141,00 kn	7.799.566,00 kn	-180.575,00 kn	-2,26%
5. Ostali troškovi	16.207.521,00 kn	17.931.139,00 kn	1.723.618,00 kn	10,63%
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	253.561,00 kn	6.154.825,00 kn	5.901.264,00 kn	2327,35 %
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	253.561,00 kn	6.154.825,00 kn	5.901.264,00 kn	2327,35 %
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	438.885,00 kn	812.644,00 kn	373.759,00 kn	85,16%
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	438.885,00 kn	812.644,00 kn	373.759,00 kn	85,16%
b) Rezerviranja za porezne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
f) Druga rezerviranja	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	1.858.272,00 kn	783.966,00 kn	-1.074.306,00 kn	-57,81%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	3.690.731,00 kn	4.210.091,00 kn	519.360,00 kn	14,07%
1. Prihodi od ulaganja u udjele	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

(dionice) poduzetnika unutar grupe				
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	622.090,00 kn	761.935,00 kn	139.845,00 kn	22,48%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	30.262,00 kn	8.070,00 kn	-22.192,00 kn	-73,33%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	3.038.379,00 kn	3.440.086,00 kn	401.707,00 kn	13,22%
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	11.206.136,00 kn	7.823.157,00 kn	-3.382.979,00 kn	-30,19%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	424.343,00 kn	353.714,00 kn	-70.629,00 kn	-16,64%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	639.080,00 kn	761.937,00 kn	122.857,00 kn	19,22%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	7.295.308,00 kn	4.194.116,00 kn	-3.101.192,00 kn	-42,51%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	2.681.335,00 kn	2.190.285,00 kn	-491.050,00 kn	-18,31%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Ostali financijski rashodi	166.070,00 kn	323.105,00 kn	157.035,00 kn	94,56%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM				
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	140.414.253,00 kn	140.562.731,00 kn	148.478,00 kn	0,11%
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	169.690.022,00 kn	166.992.901,00 kn	-2.697.121,00 kn	-1,59%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177- 178)	-29.275.769,00 kn	-26.430.170,00 kn	2.845.599,00 kn	-9,72%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	-29.275.769,00 kn	-26.430.170,00 kn	2.845.599,00 kn	-9,72%
XII. POREZ NA DOBIT	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	-29.275.769,00 kn	-26.430.170,00 kn	2.845.599,00 kn	-9,72%
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Gubitak razdoblja (AOP 182- 179)	-29.275.769,00 kn	-26.430.170,00 kn	2.845.599,00 kn	-9,72%

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Tablica 28. prikazuje horizontalnu analizu računa dobiti i gubitka tvrtke Varteks d.d. za 2017. i 2018. godinu.

U tablici je vidljivo kako su se poslovni prihodi smanjili za -370.882,00 kn odnosno -0,27% u odnosu na 2017. godinu. Rashodi su u odnosu na 2017. godinu povećani za 685.858,00 kn, tj. 0,43% te su tu obuhvaćeni materijalni troškovi, ostali troškovi, vrijednosna usklađenja i rezerviranja.

Sljedeća zanimljiva stavka je povećanje financijskih prihoda i to za 519.360,00 kn odnosno 14,07% i smanjenje financijskih rashoda za -3.382.979,00 kn, tj. -30,19%.

Sveobuhvatan gubitak razdoblja je u odnosu na 2015. godinu smanjen za 2.845.599,00 kn, tj. -9,72%.

5.2.5. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Bilokalnik

Radi usporedbe postotnih promjena dviju uzastopnih godina za račun dobiti i gubitka tvrtke Bilokalnik d.d. Kao bazna godina uzeta je 2018. godina te se na temelju te godine uspoređuju

postotne promjene u odnosu na 2017, isto tako uzeta je 2016. godina i na temelju nje se uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2015. godinu.

Tablica 29. Rezultati smanjenja ili povećanja računa dobiti i gubitka za 2015. godinu i 2016. godinu

Naziv pozicije	2015. Godina	2016. Godina	Iznos povećanja (smanjenja)	Postotak
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	41.399.089,00 kn	132.469.717,00 kn	91.070.628,00 kn	219,98%
1. Prihodi od prodaje	40.042.145,00 kn	130.347.639,00 kn	90.305.494,00 kn	225,53%
2. Ostali poslovni prihodi	1.356.944,00 kn	2.122.078,00 kn	765.134,00 kn	56,39%
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	42.472.893,00 kn	131.362.510,00 kn	88.889.617,00 kn	209,29%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	313.429,00 kn	107.131,00 kn	-206.298,00 kn	-65,82%
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	29.266.718,00 kn	93.902.594,00 kn	64.635.876,00 kn	220,85%
a) Troškovi sirovina i materijala	24.759.278,00 kn	80.808.672,00 kn	56.049.394,00 kn	226,38%
b) Troškovi prodane robe	1.043.827,00 kn	2.256.435,00 kn	1.212.608,00 kn	116,17%
c) Ostali vanjski troškovi	3.463.613,00 kn	10.837.487,00 kn	7.373.874,00 kn	212,90%
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	4.840.021,00 kn	14.751.024,00 kn	9.911.003,00 kn	204,77%
a) Neto plaće i nadnice	3.044.642,00 kn	9.359.771,00 kn	6.315.129,00 kn	207,42%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	1.093.634,00 kn	3.266.251,00 kn	2.172.617,00 kn	198,66%
c) Doprinosi na plaće	701.745,00 kn	2.125.002,00 kn	1.423.257,00 kn	202,82%
4. Amortizacija	3.342.521,00 kn	9.802.263,00 kn	6.459.742,00 kn	193,26%
5. Ostali troškovi	3.639.752,00 kn	10.034.666,00 kn	6.394.914,00 kn	175,70%
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	11.969,00 kn	1.102.544,00 kn	1.090.575,00 kn	9111,66 %
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	0,00 kn	645.279,00 kn	645.279,00 kn	0,00%
b) kratkotrajne imovine (osim	11.969,00 kn	457.265,00 kn	445.296,00 kn	3720,41

financijske imovine)				%
7. Rezerviranja	-4.995,00 kn	6.062,00 kn	11.057,00 kn	- 221,36%
8. Ostali poslovni rashodi	1.063.478,00 kn	1.656.226,00 kn	592.748,00 kn	55,74%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	217.475,00 kn	930.206,00 kn	712.731,00 kn	327,73%
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	51.040,00 kn	475.897,00 kn	424.857,00 kn	832,40%
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	166.435,00 kn	454.309,00 kn	287.874,00 kn	172,96%
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
5. Ostali financijski prihodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	276.319,00 kn	734.553,00 kn	458.234,00 kn	165,84%
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	6.616,00 kn	61.131,00 kn	54.515,00 kn	823,99%
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	269.703,00 kn	673.422,00 kn	403.719,00 kn	149,69%
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Ostali financijski rashodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	41.616.564,00 kn	133.399.923,00 kn	91.783.359,00 kn	220,55%
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	42.749.212,00 kn	132.097.063,00 kn	89.347.851,00 kn	209,00%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	-1.132.648,00 kn	1.302.860,00 kn	2.435.508,00 kn	- 215,03%
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	0,00 kn	1.302.860,00 kn	1.302.860,00 kn	0,00%

2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	1.132.648,00 kn	0,00 kn	-1.132.648,00 kn	- 100,00%
XII. POREZ NA DOBIT	-210.239,00 kn	564.646,00 kn	774.885,00 kn	- 368,57%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	-922.409,00 kn	738.214,00 kn	1.660.623,00 kn	- 180,03%
1. Dobit razdoblja (149-151)	0,00 kn	738.214,00 kn	738.214,00 kn	0,00%
2. Gubitak razdoblja (151-148)	922.409,00 kn	0,00 kn	-922.409,00 kn	- 100,00%

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Tablica 29. prikazuje horizontalnu analizu računa dobiti i gubitka tvrtke Bilokalnik d.d. za 2015. i 2016. godinu. Kroz ovu analizu određuje se koliko iznose prihodi a koliko rashodi u određenom razdoblju i temeljem toga dobiva se dobit ili gubitak određenog razdoblja.

U tablici je vidljivo kako su poslovni prihodi povećani za čak 91.070.628,00 kn odnosno 219,98% u odnosu na 2015. godinu. Rashodi su u odnosu na 2015. godinu također povećani za 88.889.617,00 kn, tj. čak 209,29% te su tu obuhvaćeni materijalni troškovi, troškovi osoblja, amortizacija, ostali troškovi, vrijednosno usklađivanje, rezerviranja i ostali poslovni rashodi.

Sljedeća zanimljiva stavka je povećanje financijskih prihoda i to za čak 712.731,00 kn odnosno 327,73% i povećanje financijskih rashoda za 458.234,00 kn, tj. 165,84%.

Sveobuhvatan gubitak razdoblja je u odnosu na 2015. godinu smanjen za -922.409,00 kn, tj. -100,00%.

Tablica 30. Rezultati smanjenja ili povećanja računa dobiti i gubitka za 2017. godinu i 2018. godinu

Naziv pozicije	2017. Godina	2018. Godina	Iznos povećanja (smanjenja)	Postotak
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	149.152.684,00 kn	146.017.492,00 kn	- 3.135.192,00 kn	-2,10%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	11.609.678,00 kn	9.107.733,00 kn	- 2.501.945,00 kn	-21,55%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	135.451.923,00 kn	132.534.865,00 kn	- 2.917.058,00 kn	-2,15%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	39.015,00 kn	5.721,00 kn	-33.294,00 kn	-85,34%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	56.296,00 kn	594.263,00 kn	537.967,00 kn	955,60%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan	1.995.772,00 kn	3.774.910,00 kn	1.779.138,0	89,15%

grupe)			0 kn	
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	152.561.717,00 kn	149.872.180,00 kn	- 2.689.537,00 kn	-1,76%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	-570.279,00 kn	704.833,00 kn	1.275.112,00 kn	-223,59%
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	114.488.990,00 kn	111.099.264,00 kn	- 3.389.726,00 kn	-2,96%
a) Troškovi sirovina i materijala	100.411.404,00 kn	97.713.607,00 kn	- 2.697.797,00 kn	-2,69%
b) Troškovi prodane robe	3.380.562,00 kn	2.983.686,00 kn	- 396.876,00 kn	-11,74%
c) Ostali vanjski troškovi	10.697.024,00 kn	10.401.971,00 kn	- 295.053,00 kn	-2,76%
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	16.212.552,00 kn	16.081.147,00 kn	- 131.405,00 kn	-0,81%
a) Neto plaće i nadnice	10.372.542,00 kn	10.356.855,00 kn	-15.687,00 kn	-0,15%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	3.526.019,00 kn	3.461.433,00 kn	-64.586,00 kn	-1,83%
c) Doprinosi na plaće	2.313.991,00 kn	2.262.859,00 kn	-51.132,00 kn	-2,21%
4. Amortizacija	8.252.149,00 kn	8.141.591,00 kn	- 110.558,00 kn	-1,34%
5. Ostali troškovi	10.490.698,00 kn	11.341.915,00 kn	851.217,00 kn	8,11%
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	1.444.183,00 kn	593.529,00 kn	- 850.654,00 kn	-58,90%
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	1.444.183,00 kn	593.529,00 kn	- 850.654,00 kn	-58,90%
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	6.542,00 kn	19.226,00 kn	12.684,00 kn	193,89%
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	6.542,00 kn	19.226,00 kn	12.684,00 kn	193,89%
b) Rezerviranja za porezne obveze	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

f) Druga rezerviranja	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	2.236.882,00 kn	1.890.675,00 kn	- 346.207,00 kn	-15,48%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	1.332.177,00 kn	530.894,00 kn	- 801.283,00 kn	-60,15%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	514.526,00 kn	48.601,00 kn	- 465.925,00 kn	-90,55%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	330.928,00 kn	182.180,00 kn	- 148.748,00 kn	-44,95%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	19.162,00 kn	7.528,00 kn	-11.634,00 kn	-60,71%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	467.561,00 kn	292.585,00 kn	- 174.976,00 kn	-37,42%
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	1.036.812,00 kn	989.252,00 kn	-47.560,00 kn	-4,59%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	275.000,00 kn	118.821,00 kn	- 156.179,00 kn	-56,79%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	104.844,00 kn	128.414,00 kn	23.570,00 kn	22,48%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	656.968,00 kn	742.017,00 kn	85.049,00 kn	12,95%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%

7. Ostali finansijski rashodi	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	150.484.861,00 kn	146.548.386,00 kn	- 3.936.475,00 kn	-2,62%
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	153.598.529,00 kn	150.861.432,00 kn	- 2.737.097,00 kn	-1,78%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	-3.113.668,00 kn	-4.313.046,00 kn	- 1.199.378,00 kn	38,52%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	-3.113.668,00 kn	-4.313.046,00 kn	- 1.199.378,00 kn	38,52%
XII. POREZ NA DOBIT	-223.246,00 kn	-619.439,00 kn	- 396.193,00 kn	177,47%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	-2.890.422,00 kn	-3.693.607,00 kn	- 803.185,00 kn	27,79%
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00%
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	-2.890.422,00 kn	-3.693.607,00 kn	- 803.185,00 kn	27,79%

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Tablica 30. prikazuje horizontalnu analizu računa dobiti i gubitka tvrtke Bilokalnik d.d. za 2017. i 2018. godinu.

U tablici je vidljivo kako su se poslovni prihodi smanjili za -3.135.192,00 kn odnosno - 2,10% u odnosu na 2017. godinu. Rashodi su u odnosu na 2017. godinu smanjeni za - 2.689.537,00 kn, tj. -1,76% te su tu obuhvaćeni materijalni troškovi, troškovi osoblja, amortizacija, vrijednosna usklađenja i ostali poslovni rashodi.

Sljedeća zanimljiva stavka je smanjenje financijskih prihoda i to za -801.283,00 kn odnosno -60,15% i smanjenje financijskih rashoda za -47.560,00 kn, tj. -4,59%.

Sveobuhvatan gubitak razdoblja je u odnosu na 2015. godinu smanjen za -803.185,00 kn, tj. 27,79%.

5.3. Vertikalna analiza bilanci poduzeća

Vertikalnom analizom prikazuje se postotni udjel svake stavke financijskog izvještaja u odnosu na odgovarajući zbroj. Koristi se kako bi se prikazao odnos različitih dijelova prema krajnjem zbiru u jednom financijskom izvještaju.

Strukturni financijski izvještaji su uobičajena analitička sredstva u vertikalnoj analizi. Takvi izvještaji su vrlo korisni kod uspoređivanja s drugim poduzećima jer se na taj način prevladavaju razlike u veličini poduzeća te kod uspoređivanja podataka u vremenu kad je u gospodarstvu prisutna inflacija.

U nastavku će biti provedena vertikalna analiza bilance i računa dobiti i gubitka.

5.3.1. Vertikalna analiza bilance poduzeća Čakovečki mlinovi

Iz tablice niže je vidljivo kako otprilike podjednak udio u ukupnoj aktivni imaju dugotrajna imovina i kratkotrajna imovina. Udio dugotrajne imovine kreće se u postotcima od 47,36% do 62,36% kroz promatrano razdoblje. Udio kratkotrajne imovine kreće se u postotcima od 37,62% do 52,63% kroz promatrano razdoblje. U dugotrajnoj imovini najveći udio ima materijalna imovina a zatim dugotrajna financijska imovina. Kod kratkotrajne imovine najveći udio u ukupnoj aktivni ima kratkotrajna financijska imovina dok potraživanja i zalihe imaju nešto manji udio.

Najveći udio u ukupnoj pasivi imaju kapital i rezerve kroz sve četiri promatrane godine. Dugoročne obveze su se povećavale su se od 2015. godine sa 2,93%, do 16,53% 2016. godine, zatim su se smanjile 12,80% 2017. godine do 2,39% Kratkoročne se pak obaveze kroz promatrano razdoblje kreću u postotcima od 4,36% do 5,71%.

Tablica 31. Vertikalna analiza bilance tvrtke Čakovečki mlinovi d.d.

Naziv pozicije	2015.	2016.	2017.	2018.
	Godina	Godina	Godina	Godina
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP	47,36%	62,36%	56,49%	54,22

003+010+020+031+036)				%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	0,00%	0,00%	0,35%	0,55%
1. Izdaci za razvoj	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	0,00%	0,00%	0,04%	0,22%
3. Goodwill	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	0,00%	0,00%	0,31%	0,33%
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	58,97%	58,90%	58,22%	67,93%
1. Zemljište	22,08%	13,60%	14,70%	15,16%
2. Građevinski objekti	43,55%	29,14%	33,22%	33,04%
3. Postrojenja i oprema	0,98%	39,16%	34,02%	27,53%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	0,12%	0,49%	0,30%	0,76%
5. Biološka imovina	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7. Materijalna imovina u pripremi	2,35%	1,23%	2,07%	1,45%
8. Ostala materijalna imovina	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
9. Ulaganje u nekretnine	30,93%	16,38%	15,69%	22,06%
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	40,65%	40,83%	41,18%	31,30%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	99,78%	61,90%	65,55%	78,06%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0,06%	22,53%	19,67%	21,59%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	0,00%	15,48%	14,73%	0,34%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	0,16%	0,10%	0,06%	0,01%

IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	0,11%	0,11%	0,11%	0,04%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Ostala potraživanja	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0,28%	0,17%	0,14%	0,17%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	52,63%	37,62%	43,49%	45,75 %
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	23,30%	26,87%	15,92%	16,79 %
1. Sirovine i materijal	90,95%	88,95%	81,05%	77,17 %
2. Proizvodnja u tijeku	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Gotovi proizvodi	8,86%	10,90%	17,16%	21,19 %
4. Trgovačka roba	0,18%	0,15%	0,47%	0,29%
5. Predujmovi za zalihe	0,00%	0,00%	1,31%	1,35%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7. Biološka imovina	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	22,13%	21,98%	34,75%	22,23 %
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	35,27%	31,88%	21,11%	31,92 %
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	62,49%	60,05%	0,00%	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	0,00%	0,00%	39,21%	66,28 %
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	0,03%	0,02%	0,01%	0,01%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	0,78%	6,32%	39,04%	0,06%
6. Ostala potraživanja	1,44%	1,73%	0,63%	1,73%
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	54,44%	50,40%	49,09%	59,70 %
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	19,38%	0,00%	6,79%	6,72%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

sudjelujućim interesom				
7. Ulaganja u vrijednosne papire	1,25%	1,71%	1,30%	1,07%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	73,20%	98,21%	91,84%	91,78 %
9. Ostala financijska imovina	6,17%	0,08%	0,07%	0,42%
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	0,12%	0,75%	0,24%	1,29%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	0,01%	0,02%	0,02%	0,03%
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	91,47%	77,90%	75,66%	88,18 %
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	26,18%	24,90%	32,85%	32,57 %
II. KAPITALNE REZERVE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	7,44%	7,16%	7,13%	7,47%
1. Zakonske rezerve	16,47%	17,39%	17,39%	21,81 %
2. Rezerve za vlastite dionice	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Statutarne rezerve	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Ostale rezerve	83,53%	82,61%	82,61%	78,19 %
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	12,82%	12,19%	12,45%	12,34 %
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)	49,28%	46,32%	42,95%	41,94 %
1. Zadržana dobit	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
2. Preneseni gubitak	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	4,28%	9,44%	4,61%	5,68%
1. Dobit poslovne godine	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
2. Gubitak poslovne godine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	0,31%	0,00%	0,00%	0,00%

1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Rezerviranja za porezne obveze	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Druga rezerviranja	100,00 %	0,00%	0,00%	0,00%
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	2,93%	16,53%	12,80%	2,39%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	0,00%	85,64%	83,84%	0,00%
7. Obveze za predujmove	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
11. Odgođena porezna obveza	100,00 %	14,36%	16,16%	100,00 %
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	4,96%	5,25%	5,71%	4,36%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	8,38%	4,84%	3,89%	34,94 %
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	0,00%	0,00%	51,96%	0,00%
7. Obveze za predujmove	0,40%	0,08%	0,00%	0,46%
8. Obveze prema dobavljačima	54,59%	84,59%	32,93%	46,66 %
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	19,72%	6,47%	5,20%	9,06%
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	16,80%	3,87%	5,82%	8,43%

12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	0,11%	0,15%	0,20%	0,39%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	0,00%	0,00%	0,00%	0,06%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	0,33%	0,31%	5,83%	5,07%
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

5.3.2. Vertikalna analiza bilance poduzeća Čateks

Iz tablice niže je vidljivo kako najveći udio u ukupnoj aktivi ima dugotrajna imovina. Njen udio u svim promatranim razdobljima iznosi više od 58,05%, a manje od 61,67%. U dugotrajnoj imovini najveći udio ima materijalna imovina. Udio kratkotrajne imovine u ukupnoj aktivi u svim promatranim razdobljima je nešto manji od dugotrajne imovine: u postotcima od 38,17% do 41,70%. Kod kratkotrajne imovine najveći udio u ukupnoj aktivi imaju zalihe dok ostale pozicije imaju manji udio.

Najveći udio u ukupnoj pasivi imaju kapital i rezerve kroz sve četiri promatrane godine.

Dugoročne obveze su se smanjivale su se svake godine i to: od 2015. godine sa 21,67%, do 17,42% 2016. godine, zatim s 13,06% 2017. godine do 8,58% 2018. godine. Dugoročne obveze više od 98% sačinjavaju obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama.

Kratkoročne su se pak obaveze povećale s 28,64% 2015. godine na 29,89% 2016. godine, a zatim su 2017. godine iznosile 34,53% pa 2018. godine porasle na 33,32%.

Tablica 32. Vertikalna analiza bilance tvrtke Čateks d.d.

Naziv pozicije	2015. Godina	2016. Godina	2017. Godina	2018. Godina
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	58,83%	61,67%	60,61%	58,05%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	0,24%	0,54%	0,48%	0,36%
1. Izdaci za razvoj	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	100,00%	100,00%	100,00 %	100,00%

3. Goodwill	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	98,78%	97,80%	98,56%	99,25%
1. Zemljište	42,59%	42,42%	41,94%	43,90%
2. Građevinski objekti	30,08%	27,49%	27,37%	26,06%
3. Postrojenja i oprema	26,85%	24,69%	24,36%	28,40%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	0,48%	0,89%	1,04%	1,63%
5. Biološka imovina	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7. Materijalna imovina u pripremi	0,00%	4,51%	5,29%	0,00%
8. Ostala materijalna imovina	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%
9. Ulaganje u nekretnine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	0,12%	1,03%	0,52%	0,12%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	38,96%	3,55%	7,05%	30,87%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	61,04%	96,45%	92,95%	69,13%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	0,86%	0,63%	0,44%	0,26%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Ostala potraživanja	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP	41,03%	38,17%	39,18%	41,70%

038+046+053+063)				
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	66,45%	73,07%	75,75%	68,40%
1. Sirovine i materijal	15,93%	16,23%	19,54%	18,05%
2. Proizvodnja u tijeku	23,31%	16,44%	21,44%	15,75%
3. Gotovi proizvodi	26,69%	39,90%	34,35%	34,33%
4. Trgovačka roba	0,53%	0,50%	0,41%	0,27%
5. Predujmovi za zalihe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7. Biološka imovina	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	28,38%	19,79%	16,03%	24,09%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	89,02%	83,60%	0,00%	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	0,00%	0,00%	93,02%	85,36%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	2,28%	1,51%	1,18%	0,57%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	0,29%	0,98%	1,47%	12,45%
6. Ostala potraživanja	8,41%	13,92%	4,33%	1,62%
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
9. Ostala financijska imovina	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	5,16%	7,14%	8,23%	7,52%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	0,13%	0,16%	0,21%	0,24%
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
PASIVA			%	
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	49,69%	52,69%	52,41%	56,77%

I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	108,47%	105,73%	104,09 %	97,03%
II. KAPITALNE REZERVE	3,67%	0,00%	0,00%	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	0,98%	-1,26%	-1,24%	-1,16%
1. Zakonske rezerve	232,32%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	437,09%	-330,33%	- 330,33%	- 330,33%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	569,41%	-430,33%	430,33 %	430,33%
4. Statutarne rezerve	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Ostale rezerve	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	43,90%	42,79%	42,13%	39,27%
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)	-62,31%	-49,79%	-46,52%	-41,92%
1. Zadržana dobit	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Preneseni gubitak	-100,00%	-100,00%	- 100,00%	- 100,00%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	5,28%	2,53%	1,55%	6,78%
1. Dobit poslovne godine	100,00%	100,00%	100,00 %	100,00%
2. Gubitak poslovne godine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	0,00%	0,00%	0,00%	1,30%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Rezerviranja za porezne obveze	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Druga rezerviranja	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	21,67%	17,42%	13,06%	8,58%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	98,15%	98,18%	98,23%	98,38%
7. Obveze za predujmove	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	1,85%	1,82%	1,77%	1,62%
11. Odgođena porezna obveza	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	28,64%	29,89%	34,53%	33,32%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	40,42%	48,55%	52,54%	61,78%
7. Obveze za predujmove	0,00%	0,00%	2,15%	0,01%
8. Obveze prema dobavljačima	47,11%	38,70%	37,27%	30,30%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	5,23%	5,38%	4,18%	4,07%
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	3,96%	2,69%	2,24%	1,89%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	3,29%	1,64%	1,61%	1,95%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

5.3.3. Vertikalna analiza bilance poduzeća Tekstilpromet

Iz tablice niže je vidljivo kako najveći udio u ukupnoj aktivi ima dugotrajna imovina. Njen udio u svim promatranim razdobljima iznosi više od 71%. U dugotrajnoj imovini najveći udio ima materijalna imovina. Udio kratkotrajne imovine u ukupnoj aktivi u svim promatranim razdobljima je manji od dugotrajne imovine. Kod kratkotrajne imovine najveći udio u ukupnoj aktivi imaju potraživanja dok ostale pozicije imaju nešto manji udio.

Najveći udio u ukupnoj pasivi imaju kapital i rezerve kroz sve četiri promatrane godine. Dugoročne obveze su se smanjivale od 2015. godine sa 2,74% na 2,67%, a zatim se povećale na 19,55% 2017. godine pa opet smanjile na 15,24% 2018. godine. Dugoročne obveze od 92% do 100% sačinjavaju obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama.

Kratkoročne su se pak obaveze smanjivale svake godine s 45,94% 2015. godine na 43,90% 2016. godine, pa na 23,72% te su 2018. godine iznosile 23,56%.

Tablica 33. Vertikalna analiza bilance tvrtke Tekstilpromet d.d.

Naziv pozicije	2015. Godina	2016. Godina	2017. Godina	2018. Godina
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	71,56%	71,84%	73,08%	75,32%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	13,13%	12,87%	12,98%	12,99%
1. Izdaci za razvoj	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	8,79%	7,13%	5,91%	3,91%
3. Goodwill	88,71%	92,87%	94,09%	96,09%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	53,36%	52,49%	51,44%	50,42%
1. Zemljište	32,87%	34,29%	35,74%	37,28%
2. Građevinski objekti	60,35%	58,47%	56,72%	54,89%
3. Postrojenja i oprema	0,27%	0,56%	0,41%	0,67%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	0,59%	0,49%	0,67%	0,44%
5. Biološka imovina	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7. Materijalna imovina u pripremi	5,92%	6,20%	6,46%	6,72%
8. Ostala materijalna imovina	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
9. Ulaganje u nekretnine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	33,47%	34,59%	35,34%	36,13%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	99,23%	100,00%	99,99%	99,99%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0,77%	0,00%	0,01%	0,01%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Ostala potraživanja	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0,04%	0,04%	0,25%	0,47%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	28,11%	28,11%	26,80%	24,47%
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	11,75%	11,10%	9,59%	9,25%
1. Sirovine i materijal	0,22%	0,01%	0,01%	0,01%
2. Proizvodnja u tijeku	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Gotovi proizvodi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Trgovačka roba	99,78%	99,99%	99,99%	99,99%
5. Predujmovi za zalihe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7. Biološka imovina	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	15,38%	16,45%	16,08%	14,67%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	51,65%	48,55%	51,39%	55,57%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	47,56%	50,59%	0,00%	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	0,00%	0,00%	47,28%	43,39%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	0,04%	0,03%	0,05%	0,04%

5. Potraživanja od države i drugih institucija	0,45%	0,70%	0,51%	0,79%
6. Ostala potraživanja	0,29%	0,12%	0,77%	0,22%
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	0,38%	0,13%	0,13%	0,15%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	45,42%	83,29%	82,48%	83,64%
9. Ostala financijska imovina	5,55%	16,71%	17,52%	16,36%
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	0,61%	0,44%	1,01%	0,40%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	0,33%	0,04%	0,12%	0,22%
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	50,73%	53,02%	56,28%	60,62%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	14,63%	14,42%	14,11%	13,81%
II. KAPITALNE REZERVE	0,56%	0,55%	0,54%	0,53%
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	4,03%	3,98%	3,89%	3,81%
1. Zakonske rezerve	20,80%	20,80%	20,80%	20,80%
2. Rezerve za vlastite dionice	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	2,23%	2,23%	-2,23%	-2,23%
4. Statutarne rezerve	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Ostale rezerve	78,95%	78,95%	78,95%	78,95%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	31,24%	29,63%	28,07%	26,55%
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)	48,91%	48,83%	50,59%	52,50%
1. Zadržana dobit	100,00%	100,00%	100,00 %	100,00 %
2. Preneseni gubitak	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	0,63%	2,59%	2,80%	2,81%
1. Dobit poslovne godine	100,00%	100,00%	100,00 %	100,00 %
2. Gubitak poslovne godine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	0,15%	0,18%	0,19%	0,32%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Rezerviranja za porezne obveze	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	100,00%	100,00%	100,00 %	100,00 %
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Druga rezerviranja	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	2,74%	2,67%	19,55%	15,24%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	7,08%	1,91%	0,00%	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	92,92%	98,09%	100,00 %	100,00 %
7. Obveze za predujmove	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
11. Odgođena porezna obveza	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	45,94%	43,90%	23,72%	23,56%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	1,16%	1,19%	2,59%	2,25%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	72,54%	64,74%	35,29%	46,12%
7. Obveze za predujmove	0,01%	0,00%	3,84%	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	18,89%	25,92%	37,97%	31,58%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	0,98%	1,15%	3,03%	4,48%
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	1,97%	1,99%	5,86%	5,68%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	0,02%	0,02%	0,05%	0,05%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	3,89%	4,27%	8,23%	8,76%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	0,44%	0,23%	0,26%	0,26%
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

5.3.4. Vertikalna analiza bilance poduzeća Varteks

Iz tablice niže je vidljivo kako najveći udio u ukupnoj aktivi ima dugotrajna imovina. Njen udio u svim promatranim razdobljima iznosi više od 86%. U dugotrajnoj imovini najveći udio ima materijalna imovina. Udio kratkotrajne imovine u ukupnoj aktivi u svim promatranim razdobljima je manji od dugotrajne imovine. Kod kratkotrajne imovine najveći udio u ukupnoj aktivi imaju potraživanja i zalihe dok ostale pozicije imaju manji udio.

Najveći udio u ukupnoj pasivi imaju kapital i rezerve kroz sve četiri promatrane godine. Dugoročne obveze su se smanjivale od 2015. godine sa 32,12% do 27,50% 2016. godine pa su se 23,91% 2017. godine povećale na 30,10% 2018. godine. Dugoročne obveze u najvećoj mjeri sačinjavaju obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama te potom odgođena porezna obveza.

Kratkoročne su se pak obaveze povećale s 18,42% 2015. godine na 23,87% 2016. godine, te na 32,53% 2017. godine, a zatim su 2018. godine smanjile na 24,78%.

Tablica 34. Vertikalna analiza bilance tvrtke Varteks d.d.

Naziv pozicije	2015. Godina	2016. Godina	2017. Godina	2018. Godina
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	86,59%	87,62%	89,71%	89,76%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	0,40%	0,40%	0,40%	0,39%
1. Izdaci za razvoj	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	0,46%	0,44%	0,42%	0,41%
3. Goodwill	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0,00%	0,01%	0,03%	0,03%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	80,60%	81,58%	83,85%	85,68%
1. Zemljište	19,50%	19,88%	20,23%	20,60%
2. Građevinski objekti	72,57%	72,79%	72,85%	72,89%
3. Postrojenja i oprema	6,78%	6,71%	6,33%	6,06%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	0,64%	0,56%	0,48%	0,39%
5. Biološka imovina	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7. Materijalna imovina u pripremi	0,45%	0,01%	0,05%	0,00%
8. Ostala materijalna imovina	0,06%	0,06%	0,06%	0,07%
9. Ulaganje u nekretnine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	4,90%	4,93%	4,75%	2,98%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	69,82%	71,02%	75,80%	62,59%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	8,50%	6,73%	0,03%	0,05%

IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	0,68%	0,71%	0,70%	0,71%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	83,69%	83,05%	87,37%	90,62%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Ostala potraživanja	16,31%	16,95%	12,63%	9,38%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	13,00%	12,03%	10,06%	10,09%
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	47,61%	54,20%	55,18%	64,14%
1. Sirovine i materijal	51,43%	47,95%	47,10%	41,77%
2. Proizvodnja u tijeku	2,09%	2,08%	3,16%	1,31%
3. Gotovi proizvodi	24,67%	28,11%	27,15%	35,72%
4. Trgovačka roba	20,43%	19,47%	20,20%	17,03%
5. Predujmovi za zalihe	1,38%	2,39%	2,40%	4,17%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7. Biološka imovina	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	49,62%	43,77%	42,77%	30,63%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	33,15%	17,46%	0,64%	3,15%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	30,05%	36,59%	0,00%	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	0,00%	0,00%	51,77%	91,44%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	0,49%	0,33%	0,44%	0,39%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	28,43%	35,90%	45,68%	3,28%
6. Ostala potraživanja	7,88%	9,72%	1,47%	1,74%
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	1,51%	8,06%	0,00%	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	98,49%	91,94%	100,00%	100,00%
			%	%
9. Ostala financijska imovina	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
IV. NOVAC U BANCIMA I BLAGAJNAMA	0,93%	1,64%	1,54%	4,75%

D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	0,42%	0,35%	0,24%	0,15%
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	49,41%	48,50%	42,11%	43,49%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	49,01%	51,49%	12,41%	23,12%
II. KAPITALNE REZERVE	0,00%	0,00%	12,38%	0,88%
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	0,66%	0,81%	0,00%	0,04%
1. Zakonske rezerve	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	616,67%	528,43%	0,00%	2524,89%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	616,67%	528,43%	0,00%	-2524,89%
4. Statutarne rezerve	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Ostale rezerve	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	74,74%	79,42%	94,42%	93,85%
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)	-16,48%	-24,34%	-2,86%	-3,00%
1. Zadržana dobit	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Preneseni gubitak	-100,00%	-100,00%	-100,00%	-100,00%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	-7,92%	-7,39%	-16,36%	-14,88%
1. Dobit poslovne godine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Gubitak poslovne godine	-100,00%	-100,00%	-100,00%	-100,00%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	0,00%	0,00%	1,27%	1,39%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0,00%	0,00%	57,60%	52,45%
2. Rezerviranja za porezne obveze	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Druga rezerviranja	0,00%	0,00%	42,40%	47,55%
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	32,12%	27,50%	23,91%	30,10%

1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	57,45%	59,16%	59,63%	70,22%
7. Obveze za predujmove	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	13,14%	9,61%	3,67%	0,01%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	0,67%	0,48%	0,19%	0,00%
11. Odgođena porezna obveza	28,74%	30,75%	36,51%	29,77%
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	18,42%	23,87%	32,53%	24,78%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,64%	0,01%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	13,01%	5,00%	4,40%	9,63%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	2,47%	5,09%	5,23%	30,11%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	16,37%	30,86%	40,10%	10,36%
7. Obveze za predujmove	1,44%	1,34%	0,85%	0,69%
8. Obveze prema dobavljačima	42,78%	39,19%	34,21%	35,33%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	6,24%	4,82%	3,71%	4,13%
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	13,42%	10,67%	8,25%	6,17%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	4,26%	3,04%	2,61%	3,57%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	0,06%	0,13%	0,18%	0,24%
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
		%	%	%

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

5.3.5. Vertikalna analiza bilance poduzeća Bilokalnik

Iz tablice niže je vidljivo kako najveći udio u ukupnoj aktivi ima kratkotrajna imovina. Njen udio u svim promatranim razdobljima iznosi više od 54%. U dugotrajnoj imovini najveći udio ima materijalna imovina. Udio dugotrajne imovine u ukupnoj aktivi u svim promatranim razdobljima je manji od kratkotrajne imovine. Kod kratkotrajne imovine najveći udio u ukupnoj aktivi imaju potraživanja dok ostale pozicije imaju manji udio.

Najveći udio u ukupnoj pasivi imaju kapital i rezerve kroz sve četiri promatrane godine. Dugoročne obveze neznatan udio svake godine i iznose 0,01% 2015. te 2016. godine. Dugoročne obveze 100% sačinjava odgođena porezna obveza.

Kratkoročne su se pak obaveze povećale s 8,63% 2015. godine na 19,95% 2016. Godine pa na 20,65%, a zatim su 2018. godine smanjile na 19,43%.

Tablica 35. Vertikalna analiza bilance tvrtke Bilokalnik d.d.

Naziv pozicije	2015. Godina	2016. Godina	2017. Godina	2018. Godina
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	44,55%	38,09%	39,56 %	37,46 %
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	3,78%	2,67%	1,25%	0,17%
1. Izdaci za razvoj	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,0 0%
3. Goodwill	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	92,67%	94,72%	96,03 %	96,01 %
1. Zemljište	5,30%	5,31%	5,05%	5,58%
2. Građevinski objekti	46,46%	45,63%	43,04 %	46,39 %
3. Postrojenja i oprema	89,04%	77,73%	71,44 %	71,13 %
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	1,49%	1,77%	1,49%	1,63%
5. Biološka imovina	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	0,99%	0,46%	0,31%	0,31%
7. Materijalna imovina u pripremi	1,43%	2,59%	11,60 %	7,96%
8. Ostala materijalna imovina	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

9. Ulaganje u nekretnine	2,96%	8,76%	7,76%	5,15%
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	1,29%	0,51%	0,36%	0,38%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	88,57%	59,76%	45,52%	44,78%
			%	%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	11,43%	40,24%	54,48%	55,22%
			%	%
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Ostala potraživanja	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	2,27%	2,10%	2,36%	3,44%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	54,14%	60,72%	60,24%	62,31%
			%	%
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	15,47%	9,82%	10,70%	8,37%
			%	%
1. Sirovine i materijal	48,61%	74,28%	72,79%	75,51%
			%	%
2. Proizvodnja u tijeku	1,41%	2,24%	4,47%	3,79%
3. Gotovi proizvodi	14,17%	16,01%	16,87%	16,73%
			%	%
4. Trgovačka roba	0,00%	0,19%	0,47%	0,22%
5. Predujmovi za zalihe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	35,82%	7,28%	5,40%	3,75%
7. Biološka imovina	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	41,01%	37,56%	37,79%	33,83%
			%	%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	1,92%	11,79%	13,48%	7,56%
			%	%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim	96,72%	77,25%	0,00%	0,00%

interesom				
3. Potraživanja od kupaca	0,00%	0,00%	78,37 %	84,09 %
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	0,01%	0,02%	0,01%	0,02%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	1,35%	0,03%	0,65%	1,12%
6. Ostala potraživanja	0,00%	10,91%	7,48%	7,20%
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	6,32%	15,20%	8,29%	0,01%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	74,76%	97,07%	99,94 %	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	25,24%	2,93%	0,06%	100,0 0%
9. Ostala financijska imovina	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
IV. NOVAC U BANCII I BLAGAJNI	37,19%	37,41%	43,22 %	57,79 %
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	1,31%	1,19%	0,21%	0,22%
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,0 0%
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	89,96%	79,09%	77,67 %	79,35 %
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	94,78%	94,34%	96,25 %	98,53 %
II. KAPITALNE REZERVE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	3,42%	3,63%	3,66%	3,81%
1. Zakonske rezerve	46,75%	45,09%	46,29 %	45,56 %
2. Rezerve za vlastite dionice	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Statutarne rezerve	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Ostale rezerve	53,25%	54,91%	53,71 %	54,44 %
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)	2,38%	1,56%	1,95%	0,09%
1. Zadržana dobit	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,0 0%
2. Preneseni gubitak	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	-0,58%	0,46%	- 1,86%	- 2,43%
1. Dobit poslovne godine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Gubitak poslovne godine	- 100,00%	0,00%	- 100,00%	- 100,00%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	0,43%	0,37%	0,52%	0,52%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,0 0%
2. Rezerviranja za porezne obveze	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Druga rezerviranja	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7. Obveze za predujmove	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
11. Odgođena porezna obveza	100,00 %	100,00 %	0,00%	0,00%
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	8,63%	19,95%	20,65 %	19,43 %
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	54,88%	49,10%	52,78 %	62,56 %
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7. Obveze za predujmove	0,03%	1,36%	0,16%	0,19%
8. Obveze prema dobavljačima	33,90%	29,52%	40,10%	33,13%
			%	%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	6,06%	2,39%	2,28%	2,78%
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	5,13%	5,15%	4,68%	1,34%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	0,98%	0,58%	1,16%	0,71%
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

5.4. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka

Vertikalna analiza omogućuje uvid u strukturu financijskih izvještaja, a obuhvaća međusobno uspoređivanje elemenata financijskih izvještaja tijekom jedne godine. Strukturni financijski izvještaji vrlo su korisni prilikom uspoređivanja s drugim poduzećima, kao i kod uspoređivanja podataka jednog poduzeća kada je u privredi prisutna inflacija.

5.4.1. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Čakovečki mlinovi

Tablica niže prikazuje strukturu poslovnih prihoda i poslovnih rashoda tvrtke Čakovečki mlinovi d.d. u promatranom razdoblju od četiri godine. Iz tablice je vidljivo kako najveći dio poslovnih prihoda čine prihodi od prodaje. Naime, prihodi od prodaje u svim promatranim godinama čine više od 94% dok ostali prihodi imaju mali udio u poslovnim prihodima.

U poslovnim rashodima najveći udio imaju materijalni troškovi. Oni u svim promatranim razdobljima imaju udio veći od 65%. Zatim slijede troškovi osoblja, kroz promatrano razdoblje oni su u rasponu od 16,68% do 18,49%.

Zanimljivo je da financijske prihode 2015. te 2016. godine, najvećim dijelom čine tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe, a druge dvije godine ih u postotcima od 45,86% 2017. godine i 89,37% 2018. godine čine prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe.

Tablica 36. Vertikalna analiza prihoda i rashoda promatrana u razdoblju od četiri uzastopne godine tvrtke Čakovečki mlinovi d.d.

Naziv pozicije	2015. Godina	2016. Godina	2017. Godina	2018. Godina
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	33,14 %	32,25%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	97,37%	94,34%	64,91 %	62,50%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	0,00%	0,00%	0,08%	0,07%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,69%	0,17%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	2,63%	5,66%	1,18%	5,02%
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	0,36%	-0,77%	-0,46%	-0,70%
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	68,53%	71,69%	67,78 %	65,28%
a) Troškovi sirovina i materijala	85,76%	85,89%	80,19 %	86,15%
b) Troškovi prodane robe	5,51%	3,83%	10,24 %	2,50%
c) Ostali vanjski troškovi	8,73%	10,28%	9,57%	11,35%
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	17,82%	18,49%	16,68 %	17,27%
a) Neto plaće i nadnice	60,45%	60,54%	62,39 %	62,17%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	24,86%	24,84%	23,04 %	23,47%
c) Doprinosi na plaće	14,69%	14,62%	14,58 %	14,36%
4. Amortizacija	8,03%	5,16%	11,20 %	10,84%
5. Ostali troškovi	2,66%	3,85%	2,96%	2,96%
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	1,78%	0,22%	1,03%	0,24%
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	0,00%	0,00%	0,11%	0,00%
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0,00%	0,00%	100,00 %	0,00%
b) Rezerviranja za porezne obveze	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
f) Druga rezerviranja	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	0,83%	1,35%	0,70%	4,10%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	45,86 %	89,37%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0,00%	0,00%	1,16%	0,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	14,39 %	5,08%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	1,06%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	61,31%	77,11%	0,45%	0,00%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0,00%	0,00%	21,43 %	4,33%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	36,23%	19,56%	14,10 %	1,16%
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	1,40%	3,33%	2,16%	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	0,00%	0,00%	0,46%	0,06%
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	0,00%	0,00%	48,34 %	1,92%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	82,68%	99,44%	41,97 %	6,54%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	17,32%	0,56%	3,76%	0,62%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0,00%	0,00%	5,92%	84,74%

7. Ostali financijski rashodi	0,00%	0,00%	0,00%	6,18%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
XII. POREZ NA DOBIT	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

5.4.2. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Čateks

Tablica niže prikazuje strukturu poslovnih prihoda i poslovnih rashoda tvrtke Čateks d.d. u promatranom razdoblju od četiri godine. Iz tablice je vidljivo kako najveći dio poslovnih prihoda čine prihodi od prodaje. Naime, prihodi od prodaje u svim promatranim godinama čine više od 97% dok ostali prihodi imaju mali udio u poslovnim prihodima.

U poslovnim rashodima najveći udio imaju materijalni troškovi. Oni u svim promatranim razdobljima imaju udio veći od 61%. Zatim slijede troškovi osoblja, kroz promatrano razdoblje oni su u rasponu od 22,28% do 27,29%.

Zanimljivo je da financijske prihode u najvećem rasponu od 95,44% do 100% čine tečajne razlike i ostali financijski prihodi kroz cijelo promatrano razdoblje. Financijske rashode u prve

dvije godine 100% čine tečajne razlike i drugi rashodi, a druge dvije godine s postotcima većim od 81% rashodi s osnove kamata i slični rashodi.

Tablica 37. Vertikalna analiza prihoda i rashoda promatrana u razdoblju od četiri uzastopne godine tvrtke Čateks d.d.

Naziv pozicije	2015. Godina	2016. Godina	2017. Godina	2018. Godina
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	100,00%	100,00 %	100,00%	100,00%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	98,70%	98,05%	97,88%	99,23%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	1,30%	1,95%	2,12%	0,77%
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	100,00%	100,00 %	100,00%	100,00%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	1,89%	-0,43%	-1,12%	1,18%
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	63,75%	62,10%	61,39%	63,09%
a) Troškovi sirovina i materijala	91,19%	89,92%	91,39%	92,18%
b) Troškovi prodane robe	3,22%	1,97%	1,25%	0,71%
c) Ostali vanjski troškovi	5,59%	8,11%	7,35%	7,11%
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	22,28%	26,05%	27,29%	23,85%
a) Neto plaće i nadnice	65,70%	65,33%	66,03%	65,83%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	19,58%	20,16%	19,03%	19,42%
c) Doprinosi na plaće	14,72%	14,51%	14,94%	14,75%
4. Amortizacija	3,30%	3,56%	3,82%	3,70%
5. Ostali troškovi	6,93%	7,59%	7,42%	6,06%
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	0,58%	0,28%	0,36%	0,04%
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	100,00%	100,00 %	100,00%	100,00%
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	0,00%	0,00%	0,00%	1,33%
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
b) Rezerviranja za porezne obveze	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

f) Druga rezerviranja	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	1,27%	0,84%	0,85%	0,75%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	100,00%	100,00 %	100,00%	100,00%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	0,00%	0,00%	4,56%	1,11%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	100,00%	100,00 %	95,44%	98,89%
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	100,00%	100,00 %	100,00%	100,00%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	0,00%	0,00%	81,68%	81,03%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	100,00%	100,00 %	18,32%	18,97%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7. Ostali financijski rashodi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	100,00%	100,00 %	100,00%	100,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	100,00%	100,00 %	100,00%	100,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	100,00%	100,00 %	100,00%	100,00%

VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	100,00%	100,00 %	100,00%	100,00%
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	100,00%	100,00 %	100,00%	100,00%
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	100,00%	100,00 %	100,00%	100,00%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	100,00%	100,00 %	100,00%	100,00%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	100,00%	100,00 %	100,00%	100,00%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
XII. POREZ NA DOBIT	100,00%	100,00 %	100,00%	100,00%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	100,00%	100,00 %	100,00%	100,00%
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	100,00%	100,00 %	100,00%	100,00%
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

5.4.3. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Tekstilpromet

Tablica niže prikazuje strukturu poslovnih prihoda i poslovnih rashoda tvrtke Tekstilpromet d.d. u promatranom razdoblju od četiri godine. Iz tablice je vidljivo kako najveći dio poslovnih prihoda čine prihodi od prodaje. Naime, prihodi od prodaje u svim promatranim godinama čine više od 86% dok ostali prihodi imaju mali udio u poslovnim prihodima.

U poslovnim rashodima najveći udio imaju materijalni troškovi. Oni u svim promatranim razdobljima imaju udio veći od 72%. Zatim slijedi troškovi osoblja, kroz promatrano razdoblje oni su u rasponu od 12,03% do 13,95%.

Zanimljivo je da financijske prihode u najvećem rasponu od 90,04% do 91,85% čine tečajne razlike i ostali financijski prihodi kroz prve tri godine dok 2018. godine najveći udio od 52,54% imaju prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima. Financijske rashode najvećim dijelom od 84,30% do 99,29% čine rashodi s osnove kamata i slični rashodi kroz cijelo promatrano razdoblje.

Tablica 38. Vertikalna analiza prihoda i rashoda promatrana u razdoblju od četiri uzastopne godine tvrtke Tekstilpromet d.d.

Naziv pozicije	2015. Godina	2016. Godina	2017. Godina	2018. Godina
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	100,00%	100,00 %	100,00 %	100,00 %
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	86,18%	89,27%	0,66%	0,55%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	0,00%	0,00%	88,46%	86,64%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	2,53%	2,85%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	13,82%	10,73%	8,35%	9,96%
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	100,00%	100,00 %	100,00 %	100,00 %
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	74,06%	75,40%	73,42%	72,36%
a) Troškovi sirovina i materijala	4,09%	4,07%	4,19%	4,47%
b) Troškovi prodane robe	82,92%	81,26%	80,20%	79,35%
c) Ostali vanjski troškovi	13,00%	14,67%	15,61%	16,18%
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	12,03%	12,90%	13,95%	13,93%
a) Neto plaće i nadnice	64,20%	64,17%	65,48%	66,37%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	21,13%	21,18%	20,22%	20,57%
c) Doprinosi na plaće	14,67%	14,65%	14,30%	13,06%
4. Amortizacija	3,37%	3,68%	3,85%	3,83%
5. Ostali troškovi	5,34%	6,64%	5,96%	6,06%
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	4,30%	0,53%	2,01%	2,80%
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	55,57%	0,00%	0,00%	0,00%
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	44,43%	100,00 %	100,00 %	100,00 %
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	0,00%	0,25%	0,00%	0,23%
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
b) Rezerviranja za porezne obveze	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	0,00%	0,00%	0,00%	100,00 %
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
f) Druga rezerviranja	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	0,91%	0,60%	0,81%	0,79%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	100,00%	100,00 %	100,00 %	100,00 %
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

unutar grupe				
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0,00%	0,00%	0,00%	52,54%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	9,18%	9,96%	0,04%	0,09%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	0,00%	0,00%	8,12%	2,91%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	90,82%	90,04%	91,85%	44,45%
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
		%	%	%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0,71%	3,62%	0,73%	1,36%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,98%	9,33%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	99,29%	96,38%	89,94%	84,30%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	0,00%	0,00%	8,35%	5,01%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7. Ostali financijski rashodi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
		%	%	%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
		%	%	%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
		%	%	%
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
		%	%	%
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
		%	%	%
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
		%	%	%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
		%	%	%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

		%	%	%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
XII. POREZ NA DOBIT	100,00%	100,00	100,00	100,00
		%	%	%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	100,00%	100,00	100,00	100,00
		%	%	%
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	100,00%	100,00	100,00	100,00
		%	%	%
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

5.4.4. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Varteks

Tablica niže prikazuje strukturu poslovnih prihoda i poslovnih rashoda tvrtke Varteks d.d. u promatranom razdoblju od četiri godine. Iz tablice je vidljivo kako najveći dio poslovnih prihoda čine prihodi od prodaje. Naime, prihodi od prodaje u svim promatranim godinama čine više od 96% dok ostali prihodi imaju mali udio u poslovnim prihodima.

U poslovnim rashodima otprilike podjednak udio imaju materijalni troškovi i troškovi osoblja. Materijalni troškovi u svim promatranim razdobljima imaju udio veći od 37%, a manji od 42%. Što se tiče troškova osoblja, kroz promatrano razdoblje oni su u rasponu od 40,59% do 44,85%.

Zanimljivo je da financijske prihode u najvećem rasponu od 56,61% do 82,32% čine tečajne razlike i ostali financijski prihodi kroz cijelo promatrano razdoblje. Financijske rashode najvećim dijelom od 70,53% do 79,48% kroz prve dvije godine čine tečajne razlike i drugi rashodi, a druge dvije rashodi s osnove kamata i slični rashodi s postocima 65,10% 2017. godine te 53,61% 2018. godine.

Tablica 39. Vertikalna analiza prihoda i rashoda promatrana u razdoblju od četiri uzastopne godine tvrtke Varteks d.d.

Naziv pozicije	2015. Godina	2016. Godina	2017. Godina	2018. Godina
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
1. Prihodi od prodaje s poduzeticima unutar grupe	0,00%	0,00%	8,53%	9,56%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	96,54%	97,30%	88,87%	86,29%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	0,00%	0,00%	0,17%	0,13%

4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,18%	0,12%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	3,46%	2,70%	2,26%	3,90%
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	0,48%	-0,92%	0,83%	-1,85%
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	41,60%	41,32%	37,45%	40,22%
a) Troškovi sirovina i materijala	58,73%	60,36%	64,33%	60,32%
b) Troškovi prodane robe	21,90%	22,69%	18,02%	20,47%
c) Ostali vanjski troškovi	19,37%	16,95%	17,64%	19,21%
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	40,84%	43,84%	44,85%	40,59%
a) Neto plaće i nadnice	65,33%	65,35%	66,11%	67,95%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	19,90%	19,91%	19,21%	19,99%
c) Doprinosi na plaće	14,77%	14,74%	14,68%	12,06%
4. Amortizacija	4,73%	4,93%	5,04%	4,90%
5. Ostali troškovi	9,93%	9,63%	10,23%	11,27%
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	0,52%	0,42%	0,16%	3,87%
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	0,00%	0,00%	0,28%	0,51%
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0,00%	0,00%	0,00%	100,00 %
b) Rezerviranja za porezne obveze	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
f) Druga rezerviranja	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	1,89%	0,78%	1,17%	0,49%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	27,67%	43,39%	16,86%	18,10%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

zajmova				
7. Ostali prihodi s osnove kamata	0,00%	0,00%	0,82%	0,19%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	72,33%	56,61%	82,32%	81,71%
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
IV. FINACIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	3,79%	4,52%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	13,61%	22,83%	5,70%	9,74%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	0,00%	0,00%	65,10%	53,61%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	79,48%	70,53%	23,93%	28,00%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	4,16%	4,04%	0,00%	0,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7. Ostali financijski rashodi	2,75%	2,60%	1,48%	4,13%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	0,00%	0,00%	100,00 %	100,00 %
XII. POREZ NA DOBIT	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	0,00%	0,00%	100,00 %	100,00 %

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

5.4.5. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Bilokalnik

Tablica niže prikazuje strukturu poslovnih prihoda i poslovnih rashoda tvrtke Bilokalnik d.d. u promatranom razdoblju od četiri godine. Iz tablice je vidljivo kako najveći dio poslovnih prihoda čine prihodi od prodaje. Naime, prihodi od prodaje u svim promatranim godinama čine više od 96% dok ostali prihodi imaju mali udio u poslovnim prihodima.

U poslovnim rashodima najveći udio imaju materijalni troškovi. Oni u svim promatranim razdobljima imaju udio veći od 68%. Zatim slijede troškovi osoblja, kroz promatrano razdoblje oni su u rasponu od 10,63% do 11,40%.

Zanimljivo je da financijske prihode u najvećem rasponu od 35,10% do 76,53% čine tečajne razlike i ostali financijski prihodi kroz cijelo promatrano razdoblje. Financijske rashode najvećim dijelom od 63,36% do 97,61% kroz sve četiri godine čine tečajne razlike i drugi rashodi.

Tablica 40. Vertikalna analiza prihoda i rashoda promatrana u razdoblju od četiri uzastopne godine tvrtke Bilokalnik d.d.

Naziv pozicije	2015. Godina	2016. Godina	2017. Godina	2018. Godina
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	7,78%	6,24%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	96,72%	98,40%	90,81%	90,77%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,04%	0,41%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	3,28%	1,60%	1,34%	2,59%
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	0,74%	0,08%	-0,37%	0,47%
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	68,91%	71,48%	75,04%	74,13%
a) Troškovi sirovina i materijala	84,60%	86,06%	87,70%	87,95%
b) Troškovi prodane robe	3,57%	2,40%	2,95%	2,69%
c) Ostali vanjski troškovi	11,83%	11,54%	9,34%	9,36%
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	11,40%	11,23%	10,63%	10,73%
a) Neto plaće i nadnice	62,91%	63,45%	63,98%	64,40%

			%	
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	22,60%	22,14%	21,75%	21,52%
c) Doprinosi na plaće	14,50%	14,41%	14,27%	14,07%
4. Amortizacija	7,87%	7,46%	5,41%	5,43%
5. Ostali troškovi	8,57%	7,64%	6,88%	7,57%
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	0,03%	0,84%	0,95%	0,40%
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	0,00%	58,53%	0,00%	0,00%
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	100,00%	41,47%	100,00%	100,00%
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	-0,01%	0,00%	0,00%	0,01%
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
b) Rezerviranja za porezne obveze	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
f) Druga rezerviranja	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	2,50%	1,26%	1,47%	1,26%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0,00%	0,00%	38,62%	9,15%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	23,47%	51,16%	24,84%	34,32%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	0,00%	0,00%	1,44%	1,42%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	76,53%	48,84%	35,10%	55,11%
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

poduzetnicima unutar grupe				
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	2,39%	8,32%	26,52 %	12,01%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	0,00%	0,00%	10,11 %	12,98%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	97,61%	91,68%	63,36 %	75,01%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7. Ostali financijski rashodi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	100,00%	100,00%	100,00 %	100,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	100,00%	100,00%	100,00 %	100,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	100,00%	100,00%	100,00 %	100,00%
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	100,00%	100,00%	100,00 %	100,00%
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	100,00%	100,00%	100,00 %	100,00%
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	100,00%	100,00%	100,00 %	100,00%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	100,00%	100,00%	100,00 %	100,00%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	- 100,00%	0,00%	100,00 %	100,00%
XII. POREZ NA DOBIT	100,00%	100,00%	100,00 %	100,00%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	100,00%	100,00%	100,00 %	100,00%
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	- 100,00%	0,00%	100,00 %	100,00%

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Horizontalna analiza bilanci odabranih poduzeća

Horizontalnom analizom bilanci 5 prerađivačkih poduzeća na području sjeverne Hrvatske: Čakovečki mlinovi d.d., Čateks d.d., Tekstilpromet d.d., Varteks d.d. te Bilokalnik d.d. dolazimo do sljedećih rezultata:

- **smanjenje aktive i pasive** kroz promatrano razdoblje **2015. i 2016.** godine bilježe: Čateks d.d., Tekstilpromet d.d. i Varteks d.d.
- **smanjenje aktive i pasive** kroz promatrano razdoblje **2017. i 2018.** godine bilježe: Čakovečki Mlinovi d.d., Čateks d.d., Tekstilpromet d.d., Varteks d.d. i Bilokalnik d.d.
- **povećanje aktive i pasive** kroz promatrano razdoblje **2015. i 2016.** godine bilježe: Čakovečki Mlinovi d.d. i Bilokalnik d.d.
- **povećanje aktive i pasive** kroz promatrano razdoblje **2017. i 2018.** godine ne bilježi ni jedno poduzeće

- **povećanje dugotrajne imovine** kroz promatrano razdoblje **2015. i 2016.** godine bilježe: Čakovečki Mlinovi d.d. i Čateks d.d.
- **povećanje dugotrajne imovine** kroz promatrano razdoblje **2017. i 2018.** godine ne bilježi ni jedno poduzeće
- **smanjenje dugotrajne imovine** kroz promatrano razdoblje **2015. i 2016.** godine bilježe: Tekstilpromet d.d., Varteks d.d. i Bilokalnik d.d.
- **smanjenje dugotrajne imovine** kroz promatrano razdoblje **2017. i 2018.** godine bilježe: Bilokalnik d.d., Varteks d.d., Tekstilpromet d.d., Čateks d.d. i Čakovečki Mlinovi d.d.

- **povećanje kratkotrajne imovine** kroz promatrano razdoblje **2015. i 2016.** godine ne bilježi ni jedno poduzeće
- **povećanje kratkotrajne imovine** kroz promatrano razdoblje **2017. i 2018.** godine ne bilježi ni jedno poduzeće
- **smanjenje kratkotrajne imovine** kroz promatrano razdoblje **2015. i 2016.** godine bilježe: Čakovečki Mlinovi d.d., Čateks d.d., Tekstilpromet d.d., Varteks d.d. i Bilokalnik d.d.
- **smanjenje kratkotrajne imovine** kroz promatrano razdoblje **2017. i 2018.** godine bilježe: Čakovečki Mlinovi d.d., Čateks d.d., Tekstilpromet d.d., Varteks d.d. i Bilokalnik d.d.

- **povećanje dugoročnih obaveza** kroz promatrano razdoblje **2015. i 2016.** godine bilježe: Čakovečki Mlinovi d.d.
- **povećanje dugoročnih obaveza** kroz promatrano razdoblje **2017. i 2018.** godine bilježi: Varteks d.d.
- **smanjenje dugoročnih obaveza** kroz promatrano razdoblje **2015. i 2016.** godine bilježe: Čateks d.d., Tekstilpromet d.d., Varteks d.d. i Bilokalnik d.d.

- **smanjenje dugoročnih obaveza** kroz promatrano razdoblje **2017. i 2018.** godine bilježe: Čakovečki Mlinovi d.d., Čateks d.d. i Tekstilpromet d.d.
- **povećanje kratkoročnih obaveza** kroz promatrano razdoblje **2015. i 2016.** godine bilježe: Čakovečki Mlinovi d.d., Čateks d.d. i Bilokalnik d.d.
- **povećanje kratkoročnih obaveza** kroz promatrano razdoblje **2017. i 2018.** godine ne bilježi ni jedno poduzeće
- **smanjenje kratkoročnih obaveza** kroz promatrano razdoblje **2015. i 2016.** godine bilježe: Tekstilpromet d.d. i Varteks d.d.
- **smanjenje kratkoročnih obaveza** kroz promatrano razdoblje **2017. i 2018.** godine bilježe: Čakovečki Mlinovi d.d., Čateks d.d., Tekstilpromet d.d., Varteks d.d. i Bilokalnik d.d.
- poduzeća koja su ostvarila **gubitak poslovne godine** kroz promatrano razdoblje **2015. i 2016.** godine su: Varteks d.d. i Bilokalnik d.d.
- poduzeća koja su ostvarila **gubitak poslovne godine** kroz promatrano razdoblje **2017. i 2018.** godine su: Čateks d.d., Varteks d.d. i Bilokalnik d.d.
- poduzeća koja su ostvarila **dobit poslovne godine** kroz promatrano razdoblje **2015. i 2016.** godine su: Čakovečki Mlinovi d.d., Čateks d.d. i Tekstilpromet d.d.
- poduzeća koja su ostvarila **dobit poslovne godine** kroz promatrano razdoblje **2017. i 2018.** godine su: Čakovečki Mlinovi d.d. i Tekstilpromet d.d.

Horizontalna analiza Računa dobiti i gubitka odabranih poduzeća

Horizontalnom analizom računa dobiti i gubitka 5 prerađivačkih poduzeća na području sjeverne Hrvatske: Čakovečki mlinovi d.d., Čateks d.d., Tekstilpromet d.d., Varteks d.d. te Bilokalnik d.d. dolazimo do sljedećih rezultata:

- **smanjenje poslovnih prihoda** kroz promatrano razdoblje **2015. i 2016.** godine bilježe: Čakovečki Mlinovi d.d., Čateks d.d., Tekstilpromet d.d. i Varteks d.d.
- **smanjenje poslovnih prihoda** kroz promatrano razdoblje **2017. i 2018.** godine bilježe: Tekstilpromet d.d., Varteks d.d. i Bilokalnik d.d.
- **povećanje poslovnih prihoda** kroz promatrano razdoblje **2015. i 2016.** godine bilježi: Bilokalnik d.d.
- **povećanje poslovnih prihoda** kroz promatrano razdoblje **2017. i 2018.** godine bilježe: Čakovečki Mlinovi d.d. i Čateks d.d.

- **povećanje poslovnih rashoda** kroz promatrano razdoblje **2015. i 2016.** godine bilježi: Bilokalnik d.d.
- **povećanje poslovnih rashoda** kroz promatrano razdoblje **2017. i 2018.** godine bilježe: Čakovečki Mlinovi d.d., Čateks d.d., Tekstilpromet d.d. i Varteks d.d.
- **smanjenje poslovnih rashoda** kroz promatrano razdoblje **2015. i 2016.** godine bilježe: Čakovečki Mlinovi d.d., Čateks d.d., Tekstilpromet d.d. i Varteks d.d.
- **smanjenje poslovnih rashoda** kroz promatrano razdoblje **2017. i 2018.** godine bilježi: Bilokalnik d.d.

- **povećanje financijskih prihoda** kroz promatrano razdoblje **2015. i 2016.** godine bilježe: Čakovečki Mlinovi d.d., Čateks d.d., Varteks d.d. i Bilokalnik d.d.
- **povećanje financijskih prihoda** kroz promatrano razdoblje **2017. i 2018.** godine bilježe:
- **smanjenje financijskih prihoda** kroz promatrano razdoblje **2015. i 2016.** godine bilježi: Tekstilpromet d.d.
- **smanjenje financijskih prihoda** kroz promatrano razdoblje **2017. i 2018.** godine bilježe:

- **povećanje financijskih rashoda** kroz promatrano razdoblje **2015. i 2016.** godine bilježe: Čakovečki Mlinovi d.d., Tekstilpromet d.d., Varteks d.d. i Bilokalnik d.d.
- **povećanje financijskih rashoda** kroz promatrano razdoblje **2017. i 2018.** godine bilježe: Čakovečki Mlinovi d.d. i Čateks d.d.
- **smanjenje financijskih rashoda** kroz promatrano razdoblje **2015. i 2016.** godine bilježi: Čateks d.d.
- **smanjenje financijskih rashoda** kroz promatrano razdoblje **2017. i 2018.** godine bilježe: Tekstilpromet d.d., Varteks d.d. i Bilokalnik d.d.

- poduzeća koja su ostvarila **sveobuhvatan gubitak razdoblja** kroz promatrano razdoblje **2015. i 2016.** godine su: Varteks d.d. i Bilokalnik d.d.
- poduzeća koja su ostvarila **sveobuhvatan gubitak razdoblja** kroz promatrano razdoblje **2017. i 2018.** godine su: Varteks d.d. i Bilokalnik d.d.
- poduzeća koja su ostvarila **sveobuhvatnu dobit razdoblja** kroz promatrano razdoblje **2015. i 2016.** godine su: Čakovečki Mlinovi d.d., Čateks d.d. i Tekstilpromet d.d.
- poduzeća koja su ostvarila **sveobuhvatnu dobit razdoblja** kroz promatrano razdoblje **2017. i 2018.** godine su: Čakovečki Mlinovi d.d., Čateks d.d. i Tekstilpromet d.d.

Vertikalna analiza bilanci odabranih poduzeća

Vertikalnom analizom računa dobiti i gubitka 5 prerađivačkih poduzeća na području sjeverne Hrvatske: Čakovečki mlinovi d.d., Čateks d.d., Tekstilpromet d.d., Varteks d.d. te Bilokalnik d.d. dolazimo do sljedećih rezultata:

- poduzeća kojima **najveći udio u ukupnoj aktivi** ima **dugotrajna imovina** (kroz promatrano razdoblje) su: Čakovečki mlinovi (2016., 2017. i 2018. godina), Čateks d.d., Tekstilpromet d.d. i Varteks d.d.
- poduzeća kojima najveći **udio u ukupnoj aktivi** ima **kratkotrajna imovina** (kroz promatrano razdoblje) su: Čakovečki mlinovi d.d.(samo 2015.godina) i Bilokalnik d.d.
- poduzeća kojima **najveći udio u ukupnoj pasivi** imaju **kapital i rezerve** (kroz promatrano razdoblje) su: Čakovečki mlinovi d.d., Čateks d.d., Tekstilpromet d.d., Varteks d.d. i Bilokalnik d.d.

Vertikalna analiza Računa dobiti i gubitka odabranih poduzeća

Vertikalnom analizom računa dobiti i gubitka 5 prerađivačkih poduzeća na području sjeverne Hrvatske: Čakovečki mlinovi d.d., Čateks d.d., Tekstilpromet d.d., Varteks d.d. te Bilokalnik d.d. dolazimo do sljedećih rezultata:

- poduzeća kojima **najveći dio poslovnih prihoda** čine **prihodi od prodaje** (kroz promatrano razdoblje) su: Čakovečki mlinovi d.d., Čateks d.d., Tekstilpromet d.d., Varteks d.d. i Bilokalnik d.d.
- poduzeća kojima najveći **udio u poslovnim rashodima** imaju **materijalni troškovi** (kroz promatrano razdoblje) su: Čakovečki mlinovi d.d., Čateks d.d., Tekstilpromet d.d., Varteks d.d. (2015. godine) i Bilokalnik d.d.
- poduzeća kojima najveći **udio u poslovnim rashodima** imaju **troškovi osoblja** (kroz promatrano razdoblje) su: Varteks d.d. (2016., 2017. i 2018. godine)
- poduzeća kojima **najveći udio u financijskim prihodima** čine **tečajne razlike i ostali financijski prihodi** (kroz promatrano razdoblje) su: Čakovečki mlinovi d.d. (2015. i 2016. godina), Čateks d.d., Tekstilpromet d.d. (2015., 2016., 2017. godine), Varteks d.d. i Bilokalnik d.d.

- poduzeća kojima **najveći udio u financijskim prihodima** čine **prihodi od ulaganja u udjele (dionice)** (kroz promatrano razdoblje) su: Čakovečki mlinovi d.d. (2017. i 2018. godina) Tekstilpromet d.d. (2018. godine)
- poduzeća kojima **najveći udio u financijskim rashodima** čine **tečajne razlike i drugi rashodi** (kroz promatrano razdoblje) su: Čakovečki mlinovi d.d., Čateks d.d. (2015. i 2016. godina), Tekstilpromet d.d., Varteks d.d. (2015. i 2016. godina) i Bilokalnik d.d.
- poduzeća kojima **najveći udio u financijskim rashodima** čine **rashodi s osnove kamata i slični rashodi** (kroz promatrano razdoblje) su: Čateks d.d. (2017. i 2018. godina), Varteks d.d. (2017. i 2018. godina)

5.5. Analiza pomoću pokazatelja

Analizom pomoću pokazatelja 5 prerađivačkih poduzeća na području sjeverne Hrvatske: Čakovečki mlinovi d.d., Čateks d.d., Tekstilpromet d.d., Varteks d.d. te Bilokalnik d.d. dolazimo do sljedećih rezultata:

- pokazatelji likvidnosti ukazuju da je najlikvidnije poduzeće Bilokalnik d.d.
- najmanje likvidno poduzeće jest Varteks d.d.
- pokazatelji zaduženosti ukazuju da je najzaduženije poduzeće Varteks d.d.
- najmanje zaduženo poduzeće su Čakovečki mlinovi d.d.
- pokazatelji aktivnosti ukazuju da je najefikasnije poduzeće prilikom obrtaja ukupne imovine Čateks d.d., a trajanje naplate u danima najkraće traje kod poduzeća Varteks d.d.
- najmanje efikasno poduzeće prilikom obrtaja ukupne imovine jest Varteks d.d., a trajanje naplate u danima najdulje traje kod poduzeća Bilokalnik d.d.
- pokazatelji ekonomičnosti ukazuju da su najekonomičnije poduzeće Čakovečki mlinovi d.d.
- najmanje ekonomično poduzeće jest Varteks d.d.
- pokazatelji profitabilnosti ukazuju da su najprofitabilnije poduzeće Čakovečki mlinovi d.d.
- najmanje profitabilno poduzeće jest Varteks d.d.

Pokazatelji likvidnosti uspoređuju kratkoročne obveze s kratkoročnim izvorima dostupnima za podmirivanje kratkoročnih obveza. Oni su značajni financijskim managerima koji donose odluke vezane za podmirivanje obveza prema dobavljačima, kreditorima, državi, ali i samim dobavljačima. U pokazatelje likvidnosti ubrajaju se: koeficijent trenutne likvidnosti, koeficijent ubrzane likvidnosti, koeficijent tekuće likvidnosti te koeficijent financijske stabilnosti (Žager et al. 2008).

Formule za nabrojane koeficijente:

a) $\text{koeficijent trenutne likvidnosti} = \text{novac} / (\text{kratkoročne obveze})$

Koeficijent trenutne likvidnosti prikazuje koliko je poduzeće trenutno sposobno pokriti svoje obveze. Izračunava se kao odnos novca u odnosu na kratkoročne obveze (Žager et al. 2008).

b) $\text{koeficijent ubrzane likvidnosti} = (\text{novac} + \text{potraživanja}) / (\text{kratkoročne obveze})$

Koeficijent ubrzane likvidnosti govori o tome ima li poduzeće dovoljno kratkoročnih sredstva da podmiri dospjele obveze. Prikazuje sposobnost poduzeća da u vrlo kratkom roku osigura određenu količinu gotovog novca. Koeficijent ubrzane likvidnosti bi trebao biti minimalno 1 ili veći od 1 kako bi poduzeće moglo održavati normalnu likvidnost (Žager et al. 2008).

c) $\text{koeficijent tekuće likvidnosti} = (\text{kratkotrajna imovina}) / (\text{kratkoročne obveze})$

Koeficijent tekuće likvidnosti u pravilu treba biti 2 ili veći od 2. Da bi poduzeće održalo tekuću likvidnost na normalnoj razini i izbjeglo situaciju nepravodobnog plaćanja obveza, tada na raspolaganju mora imati minimalno dvostruko više kratkotrajne imovine nego što ima kratkoročnih obveza (Žager et al. 2008).

d) $\text{koeficijent financijske stabilnosti} = (\text{dugotrajna imovina}) / (\text{kapital} + \text{dugoročne obveze})$

Koeficijent financijske stabilnosti predstavlja omjer dugotrajne imovine i kapitala uvećanog za dugoročne obveze. Ovaj pokazatelj mora biti manji od 1 zato što poduzeće dio svoje kratkotrajne imovine mora financirati iz dugoročnih izvora. Ako je vrijednost koeficijenta financijske stabilnosti manja, to je likvidnost i financijska stabilnost veća. Povećanje vrijednosti koeficijenta ukazuje na smanjenje likvidnosti i financijske stabilnosti (Žager et al. 2008).

POKAZATELJI ZADUŽENOSTI

Stupanj zaduženosti poduzeća mjeri se pokazateljima zaduženosti. Oni prikazuju odnos koliko se poduzeće financira iz tuđih sredstava i koliko je imovine financirano iz vlastitog kapitala. [8]

U pokazatelje zaduženosti ubrajaju se: koeficijent zaduženosti, koeficijent vlastitog financiranja, koeficijent financiranja, pokriće troškova kamata, faktor zaduženosti, stupanj pokrića I i stupanj pokrića II. U tablici možemo vidjeti formule prema kojima se oni izračunavaju (Žager et al. 2008).

Tablica 41. Pokazatelji zaduženosti

NAZIV POKAZATELJA	BROJNIK	NAZIVNIK
koeficijent zaduženosti	ukupne obveze	ukupna imovina
koeficijent vlastitog financiranja	Glavnica	ukupna imovina
koeficijent financiranja	ukupne obveze	Glavnica
pokriće troškova kamata	dobit prije poreza i kamata	Kamate
faktor zaduženosti	ukupne obveze	zadržana dobit + amortizacija
stupanj pokrića I	Glavnica	dugotrajna imovina
stupanj pokrića II	glavnica + dugoročne obveze	dugotrajna imovina

Izvor: Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. : Analiza financijskih izvještaja, MASMEDIA d.o.o., Zagreb, 2008., str 251.

Ako poduzeća imaju jako visok stupanj zaduženosti, tada ona gube financijsku fleksibilnost te mogu imati probleme pri pronalaženju investitora. U toj situaciji javlja se također rizik od bankrota. No, to ne mora biti stvarno tako jer kada je stupanj zaduženosti pod kontrolom i posuđena sredstva se pametno koriste tada dolazi do porasta povrata na investirano (Žager et al. 2008).

POKAZATELJI AKTIVNOSTI

Pokazatelji aktivnost nazivaju se još i odnosi efikasnosti, odnosi obrtaja ili koeficijent obrtaja te upućuju na brzinu cirkulacije imovine u poslovnom procesu. Koriste se pri ocjeni

djelotvornosti kojom management angažira imovinu koju su mu povjerili vlasnici (Žager et al. 2008).

Tablica 42. Pokazatelji aktivnosti

NAZIV POKAZATELJA	BROJNIK	NAZIVNIK
koeficijent obrta ukupne imovine	ukupni prihod	ukupna imovina
koeficijent obrta kratkotrajne imovine	ukupni prihod	kratkotrajna imovina
koeficijent obrta potraživanja	prihodi od prodaje	Potraživanja
trajanje naplate potraživanja u danima	broj dana u godini	koeficijent obrta potraživanja

Izvor: Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. : Analiza financijskih izvještaja, MASMEDIA d.o.o., Zagreb, 2008., str 252.

POKAZATELJ EKONOMIČNOSTI

Ekonomičnost ukupnog poslovanja poduzeća utvrđuje se stavljanjem u odnos ukupnih prihoda i ukupnih rashoda. Poduzeće posluje ekonomično kada su ukupni prihodi veći od rashoda.

$$\text{ekonomičnost ukupnog poslovanja} = \frac{\text{ukupni prihodi}}{\text{ukupni rashodi}} \quad (\text{Žager et al. 2008}).$$

Ekonomičnost poslovanja predstavlja omjer prihoda i rashoda od prodaje. Ukoliko su prihodi od prodaje veći od rashoda od prodaje, ekonomičnost poslovanja je pozitivna.

$$\text{ekonomičnost poslovanja} = \frac{\text{prihodi od prodaje}}{\text{rashodi prodaje}} \quad (\text{Žager et al. 2008}).$$

Ekonomičnost financiranja je odnos financijskih prihoda i financijskih rashoda.

$$\text{ekonomičnost financiranja} = \frac{\text{financijski prihodi}}{\text{financijski rashodi}} \quad (\text{Žager et al. 2008}).$$

Ekonomičnost izvanrednih aktivnosti predstavlja omjer izvanrednih prihoda i izvanrednih rashoda. Za pokriće izvanrednih rashoda potrebno je ostvariti izvanredne prihode.

$$\text{ekonomičnost izvanrednih aktivnosti} = \frac{\text{izvanredni prihodi}}{\text{izvanredni rashodi}} \quad (\text{Žager et al. 2008}).$$

POKAZATELJ PROFITABILNOSTI

Pokazatelji profitabilnosti definiraju se kao odnosi koji povezuju profit s prihodima iz prodaje i investicijama, a ukupno promatrani pokazuju ukupnu učinkovitost poslovanja

poduzeća. Oni mjere sposobnost poduzeća da ostvari određenu razinu dobiti u odnosu prema prihodima, imovini ili kapitalu. Također, analiza profitabilnosti poslovanja poduzeća svrstava se u najvažnije dijelove financijske analize (Žager et al. 2008).

Tablica 43. Pokazatelji profitabilnosti

NAZIV POKAZATELJA	BROJNIK	NAZIVNIK
neto marža profita	neto dobit + kamata	ukupni prihod
bruto marža profita	dobit prije poreza + kamate	ukupni prihod
neto rentabilnost imovine	neto dobit + kamata	ukupna imovina
bruto rentabilnost imovine	dobit prije poreza + kamate	ukupna imovina
rentabilnost vlastitog kapitala	neto dobit	vlastiti kapital

Izvor: Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. : Analiza financijskih izvještaja, MASMEDIA d.o.o., Zagreb, 2008., str 253.

5.5.1. Analiza pomoću pokazatelja za poduzeće Čakovečki mlinovi

U tablici niže prikazano je kako je kroz sve prve tri godine koeficijent trenutne likvidnosti je manji od 1 i to znači da poduzeće može ostati bez sredstava za podmirenje kratkoročnih obveza.

Koeficijent ubrzane likvidnosti govori o tome ima li poduzeće dovoljno kratkoročnih sredstava da podmiri dospjele obveze, a bez prodaje zaliha. Pokazatelji ukazuju na to da poduzeće nije moglo održavati normalnu likvidnost jer je taj pokazatelj manji ispod 1.

Koeficijent tekuće likvidnosti je trebao bi biti veći od dva, a tvrtka je održala tekuću likvidnost na normalnoj razini i izbjegla situaciju nepravodobnog plaćanja obveza, budući da je koeficijent tekuće likvidnosti čak veći i od 7 kroz sve četiri promatrane godine

Koeficijent financijske stabilnosti treba biti manji od 1 kako bi likvidnost i financijska stabilnost poduzeća bile veće. Poduzeću kroz sve četiri godine, ovaj koeficijent iznosi manje od 1, što ukazuje da je poduzeće dovoljno likvidno i financijski stabilno.

Tablica 44. Pokazatelj likvidnosti za Čakovečke mlinove d.d.

Godina	Koef. trenutne likvidnosti	Koef. ubrzane likvidnosti	Koef. tekuće likvidnosti	Koef. financijske stabilnosti
2015	0,01	0,02	10,61	0,50
2016	0,05	0,07	7,16	0,66
2017	0,02	0,03	7,62	0,64
2018	0,14	0,14	10,49	0,60

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Promatrajući kroz četiri uzastopne godine pokazatelje zaduženosti (tablica niže), vidimo kakav je odnos duga i imovine. Što je veći odnos duga i imovine, veći je financijski rizik (rizik da neće biti u mogućnosti vratiti dug), a što je manji, niži je financijski rizik.

Koeficijent vlastitog financiranja govori o tome koliko je imovine financirano iz vlastitog kapitala, njegova bi vrijednost trebala biti veća od 50% što je ovdje slučaj.

Stupanj pokrića I. govori o pokriću dugotrajne imovine kapitalom, odnosno kapitalom uvećanom za dugoročne obveze.

Vrijednost pokazatelja stupanj pokrića II. najveća je u 2017. godini znači da je dio dugoročnih izvora iskorišten za financiranje kratkotrajne imovine.

Tablica 45. Pokazatelji zaduženosti za Čakovečke mlinove d.d.

Godina	Koef. zaduženosti	Koef. vlastitog financiranja	Koef. financiranja	Faktor zaduženosti	Stupanj pokrića I	Stupanj pokrića II
2015	0,08	0,24	0,33	0,16	0,51	0,57
2016	0,22	0,19	1,12	0,58	0,31	0,58
2017	0,19	0,25	0,74	0,51	0,44	0,67
2018	0,07	0,29	0,23	0,16	0,53	0,57

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Tablica niže pokazuje koliko puta se ukupna imovina poduzeća obrne u tijeku jedne godine. Koeficijent obrta kratkotrajne imovine mjeri relativnu efikasnost kojom poduzeće rabi kratkotrajnu imovinu za stvaranje prihoda.

Koeficijent obrta potraživanja stavlja u odnos prihod od prodaje sa stanjem potraživanja. Na temelju tog koeficijenta moguće je utvrditi prosječno trajanje naplate potraživanja u danima.

Koeficijent obrtaja ukupne imovine je manji od jedan iz razloga što društvu treba više od jedne godine da obrne svoju imovinu.

Iz tablice je vidljivo da je vrijeme naplate potraživanja između 95 i 220 dana.

Tablica 46. Pokazatelji aktivnosti za Čakovečke mlinove d.d.

Godina	Koef. obrtaja ukupne imovine	Koef. obrtaja kratkotrajne imovine	Koef. obrta potraživanja	Trajanje naplate potraživanja u danima
2015	0,48	0,92	3,83	95,26
2016	0,39	1,03	4,13	88,54

2017	0,41	0,94	1,66	220,04
2018	0,54	1,17	2,90	125,82

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Na temelju izračunatih pokazatelja ekonomičnosti vidljivo je da tvrtka posluje uspješno. Sve četiri godine koeficijent je veći od 1 i poslovanje je ekonomično. Kroz promatrane godine vidi se da je ekonomičnost financiranja dobra, a to je rezultat većih financijskih prihoda od financijskih rashoda.

Tablica 47. Pokazatelj ekonomičnosti za Čakovečke mlinove d.d.

Godina	Ekonomičnost ukupnog poslovanja	Ekonomičnost poslovanja	Ekonomičnost financiranja	Ekonomičnost izvanrednih aktivnosti
2015	1,11	1,52	9,09	0,00
2016	1,24	1,57	5,49	0,00
2017	1,11	1,03	2,84	0,00
2018	1,12	1,05	1,34	0,00

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Promjena u profitnoj marži može biti posljedica kombinacije promjena u prodajnoj cijeni proizvoda i razini proizvodnih troškova (ako je poduzeće proizvelo proizvod) kao i u promjeni u proizvodnom asortimanu.

Bruto marža profita je indikator koliko posto prihoda poduzeće ima na raspolaganju za pokrivanje poslovnih i ostalih troškova i to prije oporezivanja.

Neto marža profita ukazuje da profit iznosi kroz četiri promatrane godine od 0,08 do 0,19 ukupnog prihoda i to znači da je nakon pokrivanja svih troškova tvrtka minimalno tj. poduzeće zadržava malen dio profita.

Rentabilnost kapitala je u 2015. godini nešto manja od stope rentabilnosti imovine i to znači da se ne isplati koristiti tuđim kapitalom, a ostale je tri godine gotovo jednaka ili veća za 0,02.

Tablica 48. Pokazatelj profitabilnosti za Čakovečke mlinove d.d.

Godina	Neto marža profita	Bruto marža profita	Neto rentabilnost imovine	Bruto rentabilnost imovine	Rentabilnost vlastitog kapitala
2015	0,08	0,05	0,04	0,05	0,04

2016	0,19	0,07	0,07	0,07	0,09
2017	0,09	0,04	0,04	0,04	0,05
2018	0,09	0,06	0,05	0,06	0,06

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

5.5.2. Analiza pomoću pokazatelja za poduzeće Čateks

U tablici niže, prikazano je da je kroz sve četiri promatrane godine koeficijent trenutne likvidnosti je manji od 1 i to znači da poduzeće može ostati bez sredstava za podmirenje kratkoročnih obveza.

Koeficijent ubrzane likvidnosti govori o tome ima li poduzeće dovoljno kratkoročnih sredstava da podmiri dospelje obveze, a bez prodaje zaliha. On kroz sve četiri godine iznosi više od 1 stoga je vidljivo da poduzeće održava normalnu likvidnost.

Koeficijent tekuće likvidnosti je trebao bi biti veći od dva, no tvrtka nije održala tekuću likvidnost na normalnoj razini i izbjegla situaciju nepravodobnog plaćanja obveza, budući da je koeficijent tekuće likvidnosti tek nešto veći od 1 kroz sve četiri promatrane godine

Koeficijent financijske stabilnosti treba biti manji od 1 kako bi likvidnost i financijska stabilnost poduzeća bile veće. Poduzeću kroz sve četiri godine, ovaj koeficijent iznosi manje od 1, što ukazuje da je poduzeće dovoljno likvidno i financijski stabilno.

Tablica 49. Pokazatelj likvidnosti za Čateks d.d.

Godina	Koef. trenutne likvidnosti	Koef. ubrzane likvidnosti	Koef. tekuće likvidnosti	Koef. financijske stabilnosti
2015	0,07	1,52	1,43	0,82
2016	0,09	1,38	1,28	0,88
2017	0,09	1,24	1,13	0,93
2018	0,09	1,35	1,25	0,83

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Promatrajući kroz četiri uzastopne godine pokazatelje zaduženosti (tablica niže), vidimo kakav je odnos duga i imovine. Što je veći odnos duga i imovine, veći je financijski rizik (rizik da neće biti u mogućnosti vratiti dug), a što je manji, niži je financijski rizik.

Koeficijent vlastitog financiranja govori o tome koliko je imovine financirano iz vlastitog kapitala, njegova bi vrijednost trebala biti veća od 50% što ovdje jest slučaj.

Stupanj pokrića I. govori o pokriću dugotrajne imovine kapitalom, odnosno kapitalom uvećanom za dugoročne obveze.

Vrijednost pokazatelja stupanj pokrića II. najveća je u prvoj, 2015. godini znači da je dio dugoročnih izvora iskorišten za financiranje kratkotrajne imovine.

Tablica 50. Pokazatelji zaduženosti za Čateks d.d.

Godina	Koef. zaduženosti	Koef. vlastitog financiranja	Koef. financiranja	Faktor zaduženosti	Stupanj pokrića I	Stupanj pokrića II
2015	0,50	0,54	0,93	-1,81	0,92	1,28
2016	0,47	0,56	0,85	-2,07	0,90	1,19
2017	0,48	0,55	0,87	-2,26	0,90	1,12
2018	0,47	0,55	0,84	-2,30	0,95	1,18

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Tablica niže pokazuje koliko puta se ukupna imovina poduzeća obrne u tijeku jedne godine. Koeficijent obrta kratkotrajne imovine mjeri relativnu efikasnost kojom poduzeće rabi kratkotrajnu imovinu za stvaranje prihoda.

Koeficijent obrta potraživanja stavlja u odnos prihod od prodaje sa stanjem potraživanja. Na temelju tog koeficijenta moguće je utvrditi prosječno trajanje naplate potraživanja u danima.

Koeficijent obrtaja ukupne imovine je uglavnom veći od jedan (osim 2016. godine kad iznosi 0,99 i 2017. godine kad iznosi 0,97), iz razloga što je društvu dovoljna jedna godina da obrne svoju imovinu.

Iz tablice je vidljivo da je vrijeme naplate potraživanja između 147 i 162 dana.

Tablica 51. Pokazatelji aktivnosti za Čateks d.d.

Godina	Koef. obrtaja ukupne imovine	Koef. obrtaja kratkotrajne imovine	Koef. obrta potraživanja	Trajanje naplate potraživanja u danima
2015	1,04	2,52	2,45	148,99
2016	0,99	2,58	2,49	147,11
2017	0,91	2,33	2,25	162,11
2018	1,04	2,49	2,45	149,23

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Na temelju izračunatih pokazatelja ekonomičnosti vidljivo je da tvrtka posluje uspješno. Sve četiri godine koeficijent je veći od 1 i poslovanje je ekonomično. Kroz promatrane godine vidi se da je ekonomičnost financiranja nešto manja, a to je rezultat većih financijskih rashoda od financijskih prihoda.

Tablica 52. Pokazatelj ekonomičnosti za Čateks d.d.

Godina	Ekonomičnost ukupnog poslovanja	Ekonomičnost poslovanja	Ekonomičnost financiranja	Ekonomičnost izvanrednih aktivnosti
2015	1,03	1,63	0,15	0,00
2016	1,01	1,63	0,23	0,00
2017	1,01	1,64	0,25	0,00
2018	1,04	1,66	0,33	0,00

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Promjena u profitnoj marži može biti posljedica kombinacije promjena u prodajnoj cijeni proizvoda i razini proizvodnih troškova (ako je poduzeće proizvelo proizvod) kao i u promjeni u proizvodnom asortimanu.

Bruto marža profita je indikator koliko posto prihoda poduzeće ima na raspolaganju za pokrivanje poslovnih i ostalih troškova i to prije oporezivanja.

Neto marža profita ukazuje da profit iznosi kroz četiri promatrane godine od 0,01 do 0,04 ukupnog prihoda i to znači da je nakon pokrivanja svih troškova tvrtka zadržava mali dio profita.

Rentabilnost kapitala veća je od stope rentabilnosti imovine i to znači da se isplati koristiti tuđim kapitalom.

Tablica 53. Pokazatelj profitabilnosti za Čateks d.d.

Godina	Neto marža profita	Bruto marža profita	Neto rentabilnost imovine	Bruto rentabilnost imovine	Rentabilnost vlastitog kapitala
2015	0,03	0,03	0,03	0,03	0,05
2016	0,01	0,01	0,01	0,01	0,03
2017	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
2018	0,04	0,04	0,04	0,04	0,07

5.5.3. Analiza pomoću pokazatelja za poduzeće Tekstilpromet

U tablici niže je vidljivo da je kroz sve četiri promatrane godine koeficijent trenutne likvidnosti je manji od 1 i to znači da poduzeće može ostati bez sredstava za podmirenje kratkoročnih obveza.

Koeficijent ubrzane likvidnosti govori o tome ima li poduzeće dovoljno kratkoročnih sredstava da podmiri dospjele obveze, a bez prodaje zaliha. Pokazatelji ukazuju na to da poduzeće nije moglo održavati normalnu likvidnost jer je taj pokazatelj manji od 1 kroz cijelo promatrano razdoblje.

Koeficijent tekuće likvidnosti je trebao bi biti veći od dva, no tvrtka nije održala tekuću likvidnost na normalnoj razini i izbjegla situaciju nepravodobnog plaćanja obveza, budući da je koeficijent tekuće likvidnosti čak manji od 2 kroz sve četiri promatrane godine

Koeficijent financijske stabilnosti treba biti manji od 1 kako bi likvidnost i financijska stabilnost poduzeća bile veće. Poduzeću kroz sve prve dvije godine, ovaj koeficijent iznosi više od 1, što ukazuje da poduzeće nije dovoljno likvidno i financijski stabilno, a druge dvije je vrlo blizu 1, točnije 2017. godine iznosi 0,96, a 2018. godine 0,99.

Tablica 54. Pokazatelj likvidnosti za Tekstilpromet d.d.

Godina	Koef. trenutne likvidnosti	Koef. ubrzane likvidnosti	Koef. tekuće likvidnosti	Koef. financijske stabilnosti
2015	0,01	0,35	0,61	1,34
2016	0,01	0,38	0,64	1,29
2017	0,04	0,72	1,13	0,96
2018	0,02	0,64	1,04	0,99

Promatrajući kroz četiri uzastopne godine pokazatelje zaduženosti (tablica niže), vidimo kakav je odnos duga i imovine. Što je veći odnos duga i imovine, veći je financijski rizik (rizik da neće biti u mogućnosti vratiti dug), a što je manji, niži je financijski rizik.

Koeficijent vlastitog financiranja govori o tome koliko je imovine financirano iz vlastitog kapitala, njegova bi vrijednost trebala biti veća od 50% no to ovdje nije slučaj.

Stupanj pokrića I. govori o pokriću dugotrajne imovine kapitalom, odnosno kapitalom uvećanom za dugoročne obveze.

Vrijednost pokazatelja stupanj pokrića II. najveća je u 2017. godini znači da je dio dugoročnih izvora iskorišten za financiranje kratkotrajne imovine.

Tablica 55. Pokazatelji zaduženosti za Tekstilpromet d.d.

Godina	Koef. zaduženosti	Koef. vlastitog financiranja	Koef. financiranja	Faktor zaduženosti	Stupanj pokrića I	Stupanj pokrića II
2015	0,49	0,07	6,56	1,82	0,10	0,14
2016	0,47	0,08	6,09	1,67	0,11	0,14
2017	0,43	0,08	5,45	1,42	0,11	0,38
2018	0,39	0,08	4,64	1,14	0,11	0,31

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Tablica pokazuje koliko puta se ukupna imovina poduzeća obrne u tijeku jedne godine. Koeficijent obrta kratkotrajne imovine mjeri relativnu efikasnost kojom poduzeće rabi kratkotrajnu imovinu za stvaranje prihoda.

Koeficijent obrta potraživanja stavlja u odnos prihod od prodaje sa stanjem potraživanja. Na temelju tog koeficijenta moguće je utvrditi prosječno trajanje naplate potraživanja u danima.

Koeficijent obrtaja ukupne imovine je manji od jedan iz razloga što društvu treba više od jedan godine da obrne svoju imovinu.

Iz tablice je vidljivo da je vrijeme naplate potraživanja između 105 i 119 dana.

Tablica 56. Pokazatelji aktivnosti za Tekstilpromet d.d.

Godina	Koef. obrtaja ukupne imovine	Koef. obrtaja kratkotrajne imovine	Koef. obrta potraživanja	Trajanje naplate potraživanja u danima
2015	0,63	2,22	3,47	105,32
2016	0,58	2,05	3,09	118,60
2017	0,56	2,10	3,09	118,03
2018	0,60	2,43	3,47	105,10

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Na temelju izračunatih pokazatelja ekonomičnosti (tablica niže), vidljivo je da tvrtka posluje uspješno. Sve četiri godine koeficijent je veći od 1 i poslovanje je ekonomično. Kroz promatrane

godine vidi se da je ekonomičnost financiranja nešto niža, a to je rezultat većih financijskih rashoda od financijskih prihoda.

Tablica 57. Pokazatelj ekonomičnosti za Tekstilpromet d.d.

Godina	Ekonomičnost ukupnog poslovanja	Ekonomičnost poslovanja	Ekonomičnost financiranja	Ekonomičnost izvanrednih aktivnosti
2015	1,01	1,21	0,24	0,00
2016	1,02	1,25	0,29	0,00
2017	1,03	1,28	0,29	0,00
2018	1,03	1,25	0,70	0,00

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Promjena u profitnoj marži može biti posljedica kombinacije promjena u prodajnoj cijeni proizvoda i razini proizvodnih troškova (ako je poduzeće proizvelo proizvod) kao i u promjeni u proizvodnom asortimanu.

Bruto marža profita je indikator koliko posto prihoda poduzeće ima na raspolaganju za pokrivanje poslovnih i ostalih troškova i to prije oporezivanja.

Neto marža profita ukazuje da profit iznosi kroz četiri promatrane godine od 0,05 do 0,06 ukupnog prihoda i to znači da nakon pokrivanja svih troškova tvrtka zadržava malen dio profita.

Rentabilnost kapitala nešto je manja od stope rentabilnosti imovine i to znači da se ne isplati koristiti tuđim kapitalom.

Tablica 58. Pokazatelj profitabilnosti za Tekstilpromet d.d.

Godina	Neto marža profita	Bruto marža profita	Neto rentabilnost imovine	Bruto rentabilnost imovine	Rentabilnost vlastitog kapitala
2015	0,05	0,03	0,03	0,03	0,01
2016	0,06	0,04	0,04	0,04	0,03
2017	0,06	0,03	0,03	0,03	0,03
2018	0,05	0,03	0,03	0,03	0,03

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

5.5.4. Analiza pomoću pokazatelja za poduzeće Varteks

U tablici niže, vidljivo je da je kroz sve četiri promatrane godine koeficijent trenutne likvidnosti je manji od 1 i to znači da poduzeće može ostati bez sredstava za podmirenje kratkoročnih obveza.

Koeficijent ubrzane likvidnosti govori o tome ima li poduzeće dovoljno kratkoročnih sredstava da podmiri dospjele obveze, a bez prodaje zaliha. Pokazatelji ukazuju na to da poduzeće nije moglo održavati normalnu likvidnost jer je taj pokazatelj manji od 1.

Koeficijent tekuće likvidnosti je trebao bi biti veći od dva, no tvrtka nije održala tekuću likvidnost na normalnoj razini i izbjegla situaciju nepravodobnog plaćanja obveza, budući da je koeficijent tekuće likvidnosti čak manji i od 1 kroz sve četiri promatrane godine

Koeficijent financijske stabilnosti treba biti manji od 1 kako bi likvidnost i financijska stabilnost poduzeća bile veće. Poduzeću kroz sve četiri godine, ovaj koeficijent iznosi više od 1, što ukazuje da poduzeće nije dovoljno likvidno i financijski stabilno.

Tablica 59. Pokazatelj likvidnosti za Varteks d.d.

Godina	Koef. trenutne likvidnosti	Koef. ubrzane likvidnosti	Koef. tekuće likvidnosti	Koef. financijske stabilnosti
2015	0,01	0,39	0,71	1,06
2016	0,01	0,26	0,50	1,15
2017	0,00	0,16	0,31	1,36
2018	0,02	0,17	0,41	1,22

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Promatrajući kroz četiri uzastopne godine pokazatelje zaduženosti (tablica niže), vidimo kakav je odnos duga i imovine. Što je veći odnos duga i imovine, veći je financijski rizik (rizik da neće biti u mogućnosti vratiti dug), a što je manji, niži je financijski rizik.

Koeficijent vlastitog financiranja govori o tome koliko je imovine financirano iz vlastitog kapitala, njegova bi vrijednost trebala biti veća od 50% no to ovdje nije slučaj.

Stupanj pokrića I. govori o pokriću dugotrajne imovine kapitalom, odnosno kapitalom uvećanom za dugoročne obveze.

Vrijednost pokazatelja stupanj pokrića II. najveća je u prvoj, 2015. godini znači da je dio dugoročnih izvora iskorišten za financiranje kratkotrajne imovine.

Tablica 60. Pokazatelji zaduženosti za Varteks d.d.

Godina	Koef. zaduženosti	Koef. vlastitog financiranja	Koef. financiranja	Faktor zaduženosti	Stupanj pokrića I	Stupanj pokrića II
2015	0,51	0,24	2,09	-7,99	0,28	0,65
2016	0,52	0,25	2,06	-5,14	0,29	0,60
2017	0,57	0,05	10,80	83,63	0,06	0,32
2018	0,55	0,10	5,46	90,90	0,11	0,45

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Tablica niže pokazuje koliko puta se ukupna imovina poduzeća obrne u tijeku jedne godine. Koeficijent obrta kratkotrajne imovine mjeri relativnu efikasnost kojom poduzeće rabi kratkotrajnu imovinu za stvaranje prihoda.

Koeficijent obrta potraživanja stavlja u odnos prihod od prodaje sa stanjem potraživanja. Na temelju tog koeficijenta moguće je utvrditi prosječno trajanje naplate potraživanja u danima.

Koeficijent obrtaja ukupne imovine je manji od jedan iz razloga što društvu treba više od jedan godine da obrne svoju imovinu.

Iz tablice je vidljivo da je vrijeme naplate potraživanja između 48 i 75 dana.

Tablica 61. Pokazatelji aktivnosti za Varteks d.d.

Godina	Koef. obrtaja ukupne imovine	Koef. obrtaja kratkotrajne imovine	Koef. obrta potraživanja	Trajanje naplate potraživanja u danima
2015	0,37	2,83	4,89	74,71
2016	0,36	3,00	5,67	64,51
2017	0,33	3,28	5,71	63,93
2018	0,34	3,41	7,58	48,12

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Na temelju izračunatih pokazatelja ekonomičnosti vidljivo je da tvrtka ne posluje uspješno. Sve četiri godine koeficijent je manji od 1 i poslovanje je neekonomično. Kroz promatrane godine vidi se da je ekonomičnost financiranja niska, a to je rezultat većih financijskih rashoda od financijskih prihoda.

Tablica 62. Pokazatelj ekonomičnosti za Varteks d.d.

Godina	Ekonomičnost ukupnog poslovanja	Ekonomičnost poslovanja	Ekonomičnost financiranja	Ekonomičnost izvanrednih aktivnosti
2015	0,90	2,18	0,32	0,00
2016	0,91	2,23	0,43	0,00
2017	0,83	2,05	0,33	0,00
2018	0,84	1,84	0,54	0,00

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Promjena u profitnoj marži može biti posljedica kombinacije promjena u prodajnoj cijeni proizvoda i razini proizvodnih troškova (ako je poduzeće proizvelo proizvod) kao i u promjeni u proizvodnom asortimanu.

Bruto marža profita je indikator koliko posto prihoda poduzeće ima na raspolaganju za pokrivanje poslovnih i ostalih troškova i to prije oporezivanja.

Neto marža profita ukazuje da profit iznosi kroz četiri promatrane godine od -0,10 do -0,21 ukupnog prihoda i to znači da je nakon pokrivanja svih troškova tvrtka u minusu tj. ne zadržava nikakav dio profita.

Rentabilnost kapitala veća je od stope rentabilnosti imovine i to znači da se isplati koristiti tuđim kapitalom.

Tablica 63. Pokazatelj profitabilnosti za Varteks d.d.

Godina	Neto marža profita	Bruto marža profita	Neto rentabilnost imovine	Bruto rentabilnost imovine	Rentabilnost vlastitog kapitala
2015	-0,11	-0,04	-0,04	-0,04	-0,08
2016	-0,10	-0,04	-0,04	-0,04	-0,07
2017	-0,21	-0,07	-0,07	-0,07	-0,16
2018	-0,19	-0,06	-0,06	-0,06	-0,15

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

5.5.5. Analiza pomoću pokazatelja za poduzeće Bilokalnik

U tablici niže prokazanjo je da je kroz sve četiri promatrane godine koeficijent trenutne likvidnosti je veći od 1 i to znači da poduzeće ima dovoljno sredstava za podmirenje kratkoročnih obveza.

Koeficijent ubrzane likvidnosti govori o tome ima li poduzeće dovoljno kratkoročnih sredstava da podmiri dospjele obveze, a bez prodaje zaliha. kroz cijelo promatrano razdoblje, on iznosi više od 1 stoga poduzeće održava normalnu likvidnost.

Koeficijent tekuće likvidnosti je treba biti veći od dva i tvrtka je održala tekuću likvidnost na normalnoj razini i izbjegla situaciju nepravodobnog plaćanja obveza, budući da je koeficijent tekuće likvidnosti čak veći i od 2 kroz sve četiri promatrane godine

Koeficijent financijske stabilnosti treba biti manji od 1 kako bi likvidnost i financijska stabilnost poduzeća bile veće. Poduzeću kroz sve četiri godine, ovaj koeficijent iznosi manje od 1, što ukazuje da je poduzeće dovoljno likvidno i financijski stabilno.

Tablica 64. Pokazatelj likvidnosti za Bilokalnik d.d.

Godina	Koef. trenutne likvidnosti	Koef. ubrzane likvidnosti	Koef. tekuće likvidnosti	Koef. financijske stabilnosti
2015	2,33	4,91	6,28	0,50
2016	1,14	2,28	3,04	0,48
2017	1,26	2,36	2,92	0,51
2018	1,85	2,94	3,21	0,47

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Promatrajući kroz četiri uzastopne godine pokazatelje zaduženosti (tablica niže), vidimo kakav je odnos duga i imovine. Što je veći odnos duga i imovine, veći je financijski rizik (rizik da neće biti u mogućnosti vratiti dug), a što je manji, niži je financijski rizik.

Koeficijent vlastitog financiranja govori o tome koliko je imovine financirano iz vlastitog kapitala, njegova bi vrijednost trebala biti veća od 50% što ovdje jest slučaj.

Stupanj pokrića I. govori o pokriću dugotrajne imovine kapitalom, odnosno kapitalom uvećanom za dugoročne obveze.

Vrijednost pokazatelja stupanj pokrića II. najveća je u zadnjoj, 2018. godini znači da je dio dugoročnih izvora iskorišten za financiranje kratkotrajne imovine.

Tablica 65. Pokazatelji zaduženosti za Bilokalnik d.d.

Godina	Koef. zaduženosti	Koef. vlastitog financiranja	Koef. financiranja	Faktor zaduženosti	Stupanj pokrića I	Stupanj pokrića II
2015	0,09	0,86	0,10	2,14	1,91	1,91
2016	0,20	0,76	0,27	3,26	1,96	1,96
2017	0,21	0,75	0,28	3,67	1,89	1,89
2018	0,19	0,78	0,25	4,49	2,09	2,09

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Tablica niže pokazuje koliko puta se ukupna imovina poduzeća obrne u tijeku jedne godine. Koeficijent obrta kratkotrajne imovine mjeri relativnu efikasnost kojom poduzeće rabi kratkotrajnu imovinu za stvaranje prihoda.

Koeficijent obrta potraživanja stavlja u odnos prihod od prodaje sa stanjem potraživanja. Na temelju tog koeficijenta moguće je utvrditi prosječno trajanje naplate potraživanja u danima.

Koeficijent obrtaja ukupne imovine je manji od jedan iz razloga što društvu treba više od jedan godine da obrne svoju imovinu te iznosi.

Iz tablice je vidljivo da je vrijeme naplate potraživanja između 111 i 365 dana.

Tablica 66. Pokazatelji aktivnosti za Bilokalnik d.d.

Godina	Koef. obrtaja ukupne imovine	Koef. obrtaja kratkotrajne imovine	Koef. obrta potraživanja	Trajanje naplate potraživanja u danima
2015	0,24	0,44	1,03	356,76
2016	0,67	1,09	2,84	128,30
2017	0,75	1,25	2,97	122,98
2018	0,77	1,23	3,28	111,29

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Na temelju izračunatih pokazatelja ekonomičnosti (tablica niže), vidljivo je da tvrtka ne posluje uspješno. Sve četiri godine koeficijent je manji od 1 i poslovanje je neekonomično, osim 2016. godine kada iznosi 1,01. Kroz promatrane godine vidi se da je solidna, a to je rezultat otprilike podjednakih financijskih rashoda i financijskih prihoda.

Tablica 67. Pokazatelj ekonomičnosti za Bilokalnik d.d.

Godina	Ekonomičnost ukupnog poslovanja	Ekonomičnost poslovanja	Ekonomičnost financiranja	Ekonomičnost izvanrednih aktivnosti
2015	0,97	1,37	0,79	0,00
2016	1,01	1,39	1,27	0,00
2017	0,98	1,18	1,28	0,00
2018	0,97	1,19	0,54	0,00

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Promjena u profitnoj marži može biti posljedica kombinacije promjena u prodajnoj cijeni proizvoda i razini proizvodnih troškova (ako je poduzeće proizvelo proizvod) kao i u promjeni u proizvodnom asortimanu.

Bruto marža profita je indikator koliko posto prihoda poduzeće ima na raspolaganju za pokrivanje poslovnih i ostalih troškova i to prije oporezivanja.

Neto marža profita ukazuje da profit iznosi kroz četiri promatrane godine od -0,01 do -0,02 ukupnog prihoda i to znači da je nakon pokrivanja svih troškova tvrtka u minusu tj. ne zadržava nikakav dio profita.

Rentabilnost kapitala nešto je veća ili u nekim godinama jednaka od stope rentabilnosti imovine i to znači da se možda isplati koristiti tuđim kapitalom.

Tablica 68. Pokazatelj profitabilnosti za Bilokalnik d.d.

Godina	Neto marža profita	Bruto marža profita	Neto rentabilnost imovine	Bruto rentabilnost imovine	Rentabilnost vlastitog kapitala
2015	-0,02	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01
2016	0,01	0,01	0,00	0,01	0,00
2017	-0,02	-0,01	-0,01	-0,01	-0,02
2018	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

6. Analiza pomoću BEX pokazatelja, Z-SCORE modela i EMS modela

Analizom pomoću BEX pokazatelja, Z-SCORE modela i EMS modela računa dobiti i gubitka 5 prerađivačkih poduzeća na području sjeverne Hrvatske: Čakovečki mlinovi d.d., Čateks d.d., Tekstilpromet d.d., Varteks d.d. te Bilokalnik d.d. dolazimo do rezultata vidljivih u tablicama niže.

Tablica 69. BEX model, Z-Score model i EMS model za Čakovečke mlinove d.d.

MODEL/GODINA	2015.	2016.	2017.	2018.
BEX model	2,12	2,06	1,35	3,11
Z-SCORE model	1,78	1,47	1,34	1,63
EMS model	20,20	10,69	10,89	20,84

Izvor: rad autora na temelju financijskih izvješća

Tablica 70. BEX model, Z-Score model i EMS model za Čateks d.d.

MODEL/GODINA	2015.	2016.	2017.	2018.
BEX model	1,00	0,56	0,40	1,28
Z-SCORE model	1,68	1,60	1,47	1,75
EMS model	8,62	8,60	8,23	8,85

Izvor: rad autora na temelju financijskih izvješća

Tablica 71. BEX model, Z-Score model i EMS model za Tekstilpromet d.d.

MODEL/GODINA	2015.	2016.	2017.	2018.
BEX model	0,18	0,50	0,58	0,60
Z-SCORE model	0,84	0,84	1,09	1,12
EMS model	4,13	4,44	5,92	6,13

Izvor: rad autora na temelju financijskih izvješća

Tablica 72. BEX model, Z-Score model i EMS model za Varteks d.d.

MODEL/GODINA	2015.	2016.	2017.	2018.
BEX model	-1,17	-1,09	-2,48	-2,26
Z-SCORE model	0,12	-0,01	-0,12	-0,04
EMS model	3,52	2,96	2,18	2,69

Izvor: rad autora na temelju financijskih izvješća

Tablica 73. BEX model, Z-Score model i EMS model za Bilokalnik d.d.

MODELI/GODINA	2015.	2016.	2017.	2018.
BEX model	0,24	0,55	0,00	-0,11
Z-SCORE model	0,81	1,21	1,18	1,21
EMS model	17,27	10,24	9,67	10,19

Izvor: rad autora na temelju financijskih izvješća

Iz prikazanih tablica vidljivo je:

- **najpovoljnije** pokazatelje za **BEX** imaju najprije: Čakovečki mlinovi d.d., a zatim Čateks d.d
- **najveće i najpovoljnije** vrijednosti **Z-score** pokazatelja imaju najprije: Čateks d.d., a zatim Čakovečki mlinovi d.d.
- što se tiče **EMS modela**, tu **prednjače** ponovo Čakovečki mlinovi d.d., a potom slijedi Varteks d.d.
- **najnepovoljnije** pokazatelje za **BEX** imaju najprije: Varteks d.d., a zatim Bilokalnik d.d.
- **najmanje i najnepovoljnije** vrijednosti **Z-score** pokazatelja imaju najprije: Varteks d.d., a potom slijede Tekstilpromet d.d. i Bilokalnik d.d.
- što se tiče **EMS modela**, **najgore vrijednosti** ima ponovo Varteks d.d., a zatim i Tekstilpromet d.d.

U nastavku rada bit će prikazani i uspoređeni Bex pokazatelji te Z-SCORE i EMS model kroz četiri odabrane godine, u razdoblju od 2015. do 2018. godine.

BEX model

BEX je model koji omogućava brzu i jednostavnu procjenu poslovne izvrsnosti tvrtki na tržištu kapitala. Pomoću BEX indeksa može se izmjeriti trenutna i očekivana poslovna izvrsnost neke tvrtke. Također, indeks se može primijeniti i na tvrtke čije dionice ne kotiraju na burzi. Postoje i slični indeksi u svijetu, no BEX se razlikuje po tome što je konstruiran u skladu s uvjetima poslovanja u hrvatskom gospodarstvu, dok su ostali rađeni na tuđim tržištima, u drugim računovodstvenim sustavima (Belak, 2014).

Tablica 74. Pokazatelji za BEX model

NAZIV POKAZATELJA	BROJNIK	NAZIVNIK
ex1 (profitabilnost)	EBIT	AKTIVA
ex2 (stvaranje vrijednosti)	NETO dobitak (gubitak)	vlastiti kapital i rezerve*stopa troškova kapitala
ex3 (likvidnost)	NETO radni kapital	AKTIVA
ex4 (financijska snaga)	5*(NETO dobit+amortizacija)	ukupne obveze

Izvor: Prilagođeno prema Belak V. (2014). Analiza poslovne uspješnosti-130 ključnih pokazatelja performanse i mjerila za kontroling. Zagreb: RriF Plus d.o.o., str. 306.

Z-SCORE model

Najpoznatijim induktivnim sintetičkim pokazateljem koji se izračunava i izražava kao zbroj više pojedinačnih ponderiranih pokazatelja smatra se Altmanov Z-score model. Temeljem tog modela može se identificirati „zdravo“, uspješno društvo ali i u roku od jedne ili dvije godine predvidjeti financijski neuspjeh odnosno bankrot „nezdravog“ društva (Žager et al. 2008).

Tablica 75. Pokazatelji za Z-SCORE model

NAZIV POKAZATELJA	BROJNIK	NAZIVNIK
X1	radni kapital	ukupna imovina
X2	zadržana dobit	ukupna imovina
X3	dobit prije kamata i poreza (EBIT)	ukupna imovina
X4	tržišna vrijednost glavnice	ukupne obveze
X5	ukupni prihodi	ukupna imovina

Izvor: Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. : Analiza financijskih izvještaja, MASMEDIA d.o.o., Zagreb, 2008., str. 270.

EMS model

EMS Score model zapravo je poboljšana verzija Altman-ovog Z-Score modela koji se može primijeniti za proizvodna i neproizvodna poduzeća kao i poduzeća čijim kapitalom se trguje na burzi

i onim oblicima poduzeća čijim kapitalom se ne trguje na burzi. EMS model je model za prognoziranje opasnosti od bankrota (Žager et al. 2008).

Tablica 76. Pokazatelji za EMS model

NAZIV POKAZATELJA	BROJNIK	NAZIVNIK
X1	radni kapital	ukupna imovina
X2	zadržana dobit	ukupna imovina
X3	dobit prije kamata i poreza (EBIT)	ukupna imovina
X4	kapital i rezerve	ukupne obveze

Izvor: Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. : Analiza financijskih izvještaja, MASMEDIA d.o.o., Zagreb, 2008., str. 27.

6.1. BEX, Z-SCORE i EMS model za Čakovečke mlinove

Tablica 77. BEX model za Čakovečke mlinove d.d.

Godina	Ex1: Profitabilnost	Ex2: Stvaranje vrijednosti	Ex3: Likvidnost	Ex4: Financijska snaga
2015	0,03	1,07	0,03	4,68
2016	0,06	2,36	0,17	2,05
2017	0,03	1,15	0,13	2,04
2018	0,04	1,42	0,02	7,18

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

$$\text{BEX} = 0,388 \cdot \text{ex1} + 0,579 \cdot \text{ex2} + 0,153 \cdot \text{ex3} + 0,316 \cdot \text{ex4}$$

Tablica 78. Izračun BEX modela po godinama za Čakovečke mlinove d.d.

GODINA	2015	2016	2017	2018
BEX	2,12	2,06	1,35	3,11

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

BEX indeks 2015. godine iznosi 2,12 te se sljedeće 2016. godine još spušta na 2,06 te 2017. godine doseže 1,35. Zadnje, 2018. godine BEX indeks se povisuje na 3,11.

Kod takvog rezultata tvrtka posluje vrlo dobro što se može očekivati i u sljedeće 2 godine, ako menadžment nastavi s unaprjeđenjima.

Tablica 79. Z-SCORE model za Čakovečke mlinove d.d.

Godina	X1	X2	X3	X4	X5
2015	0,47	0,45	0,03	0,00	0,48
2016	0,32	0,36	0,06	0,00	0,39
2017	0,32	0,33	0,03	0,00	0,41
2018	0,36	0,37	0,04	0,00	0,54

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

$$Z = 1,2 * X1 + 1,4 * X2 + 3,3 * X3 + 0,6 * X4 + 1,0 * X5$$

Tablica 80. Izračun Z-SCORE modela po godinama za Čakovečke mlinove d.d.

GODINA	2015	2016	2017	2018
Z-SCORE	1,78	1,47	1,34	1,63

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Promatrajući četiri uzastopne godine tvrtke Čakovečki mlinovi d.d vidimo da je tvrtka u sivoj zoni što se tiče opasnosti od bankrota budući da su sve vrijednosti kroz godine u rasponu većem od 1, a manjem od 2.

Tablica 81. EMS model za Čakovečke mlinove d.d.

Godina	X1	X2	X3	X4
2015	0,47	0,45	0,03	11,59
2016	0,32	0,36	0,06	3,58
2017	0,32	0,33	0,03	4,09
2018	0,36	0,37	0,04	13,07

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

$$\text{EMS model} = 3,25 + 6,56 \cdot X_1 + 3,26 \cdot X_2 + 6,72 \cdot X_3 + 1,05 \cdot X_4$$

Tablica 82. Izračun EMS modela po godinama za Čakovečke mlinove d.d.

GODINA	2015	2016	2017	2018
EMS	20,20	10,69	10,89	20,84

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Temeljem dobivenih izračuna za Altmanov EMS model vrijednost se kroz godine kreću u rasponu od 10 do 20 što ukazuje na da nema opasnosti od bankrota , tj. da je opasnost vrlo mala.

6.2. BEX, Z-SCORE i EMS model za Čateks

Tablica 83. BEX model za Čateks d.d.

Godina	Ex1: Profitabilnost	Ex2: Stvaranje vrijednosti	Ex3: Likvidnost	Ex4: Financijska snaga
2015	0,05	1,32	0,22	0,58
2016	0,03	0,63	0,17	0,50
2017	0,02	0,39	0,13	0,44
2018	0,05	1,69	0,13	0,80

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

$$\text{BEX} = 0,388 \cdot \text{ex1} + 0,579 \cdot \text{ex2} + 0,153 \cdot \text{ex3} + 0,316 \cdot \text{ex4}$$

Tablica 84. Izračun BEX modela po godinama za Čateks d.d.

GODINA	2015	2016	2017	2018
BEX	1,00	0,56	0,40	1,28

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

BEX indeks 2015. godine iznosi 1,00 te se sljedeće 2016. godine još spušta na 0,56 te 2017. godine doseže 0,40, a to se smatra graničnim područjem između dobrog i lošeg. Kod takvog rezultata, poslovna izvrsnost je pozitivna, ali nije zadovoljavajuća. Potrebno je pristupiti ozbiljnim unaprjeđenjima.

Zadnje, 2018. godine rezultat BEX indeksa se povećava na 1,28., a kod takvog rezultata tvrtka posluje vrlo dobro što se može očekivati i u sljedeće 2 godine, ako menadžment nastavi s unaprjeđenjima.

Tablica 85. Z-SCORE model za Čateks d.d.

Godina	X1	X2	X3	X4	X5
2015	0,76	-0,31	0,05	0,00	1,04
2016	0,73	-0,26	0,03	0,00	0,99
2017	0,68	-0,24	0,02	0,00	0,91
2018	0,72	-0,24	0,05	0,00	1,04

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

$$Z = 1,2 * X1 + 1,4 * X2 + 3,3 * X3 + 0,6 * X4 + 1,0 * X5$$

Tablica 86. Izračun Z-SCORE modela po godinama za Čateks d.d.

GODINA	2015	2016	2017	2018
Z-SCORE	1,68	1,60	1,47	1,75

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Promatrajući četiri uzastopne godine tvrtke Čateks d.d vidimo da je tvrtka u svojoj zoni što se tiče opasnosti od bankrota budući da su sve vrijednosti kroz godine u rasponu većem od 1, a manjem od 2.

Tablica 87. EMS model za Čateks d.d.

Godina	X1	X2	X3	X4
2015	0,76	-0,31	0,05	0,99
2016	0,73	-0,26	0,03	1,11
2017	0,68	-0,24	0,02	1,10
2018	0,72	-0,24	0,05	1,22

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

$$\text{EMS model} = 3,25 + 6,56 * X1 + 3,26 * X2 + 6,72 * X3 + 1,05 * X4$$

Tablica 88. Izračun EMS modela po godinama za Čateks d.d.

GODINA	2015	2016	2017	2018
EMS	8,62	8,60	8,23	8,85

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Temeljem dobivenih izračuna za Altmanov EMS model vrijednost se kroz godine kreću u rasponu od 8,23 do 8,85 što ukazuje na da nema opasnosti od bankrota , tj. da je opasnost vrlo mala.

6.3. BEX, Z-SCORE i EMS model za Tekstilpromet

Tablica 89. BEX model za Tekstilpromet d.d.

Godina	Ex1: Profitabilnost	Ex2: Stvaranje vrijednosti	Ex3: Likvidnost	Ex4: Financijska snaga
2015	0,02	0,16	0,03	0,24
2016	0,03	0,65	0,03	0,36
2017	0,03	0,70	0,20	0,42
2018	0,02	0,70	0,15	0,50

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

$$\text{BEX} = 0,388 \cdot \text{ex1} + 0,579 \cdot \text{ex2} + 0,153 \cdot \text{ex3} + 0,316 \cdot \text{ex4}$$

Tablica 90. Izračun BEX modela po godinama za Tekstilpromet d.d.

GODINA	2015	2016	2017	2018
BEX	0,18	0,50	0,58	0,60

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

BEX indeks se kroz promatrano razdoblje kreće u iznosima većim od 0, a manjim od 1. To se smatra graničnim područjem između dobrog i lošeg. Kod takvog rezultata, poslovna izvrsnost je pozitivna, ali nije zadovoljavajuća. Potrebno je pristupiti ozbiljnim unaprjeđenjima.

Tablica 91. Z-SCORE model za Tekstilpromet d.d.

Godina	X1	X2	X3	X4	X5
2015	-0,18	0,25	0,02	0,00	0,63
2016	-0,16	0,26	0,03	0,00	0,58
2017	0,03	0,29	0,03	0,00	0,56
2018	0,01	0,32	0,02	0,00	0,60

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

$$Z = 1,2 * X1 + 1,4 * X2 + 3,3 * X3 + 0,6 * X4 + 1,0 * X5$$

Tablica 92. Izračun Z-SCORE modela po godinama za Tekstilpromet d.d.

GODINA	2015	2016	2017	2018
Z-SCORE	0,84	0,84	1,09	1,12

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Prve dvije godine, 2015. te 2016. tvrtka je imala znatne financijske poteškoće te joj je prijetio bankrot budući da je pokazatelj Z-scorea iznosio manje od 1.

Promatrajući druge dvije uzastopne godine tvrtke Tekstilpromet d.d vidimo da je tvrtka u sivoj zoni što se tiče opasnosti od bankrota budući da su sve vrijednosti kroz godine u rasponu većem od 1, a manjem od 2.

Tablica 93. EMS model za Tekstilpromet d.d.

Godina	X1	X2	X3	X4
2015	-0,18	0,25	0,02	1,04
2016	-0,16	0,26	0,03	1,14
2017	0,03	0,29	0,03	1,30
2018	0,01	0,32	0,02	1,56

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

$$\text{EMS model} = 3,25 + 6,56 * X1 + 3,26 * X2 + 6,72 * X3 + 1,05 * X4$$

Tablica 94. Izračun EMS modela po godinama za Tekstilpromet d.d.

GODINA	2015	2016	2017	2018
EMS	4,13	4,44	5,92	6,13

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Temeljem dobivenih izračuna za Altmanov EMS model vrijednost se kroz godine kreću u rasponu od 4,13 do 6,13 s time da su se svake godine vrijednosti povećavale, tj. opasnost od bankrota se smanjivala.

Stoga je 2015. godine vrijednost iznosila 4, 13, što ukazuje da je opasnost od bankrotabila vrlo velika, preko 95%, 2016. godine tvtku se nalazi u „sivom“ području opasnosti od bankrota a 2017. te 2018. godine vrijednosti se povećavaju iznad 5, 85, što ukazuje na da nema opasnosti od bankrota , tj. da je opasnost vrlo mala.

6.4. BEX, Z-SCORE i EMS model za Varteks

Tablica 95. BEX model za Varteks d.d.

Godina	Ex1: Profitabilnost	Ex2: Stvaranje vrijednosti	Ex3: Likvidnost	Ex4: Financijska snaga
2015	-0,02	-1,98	0,32	-0,21
2016	-0,02	-1,85	0,28	-0,17
2017	-0,05	-4,09	0,24	-0,44
2018	-0,06	-3,72	0,30	-0,42

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

$$\text{BEX} = 0,388 \cdot \text{ex1} + 0,579 \cdot \text{ex2} + 0,153 \cdot \text{ex3} + 0,316 \cdot \text{ex4}$$

Tablica 96. Izračun BEX modela po godinama za Varteks d.d.

GODINA	2015	2016	2017	2018
BEX	-1,17	-1,09	-2,48	-2,26

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

BEX indeks 2015. godine iznosi -1,17 te se sljedeće 2016. godine malo podiže na -1,09, no onda se 2017 godine spušta na -2,48 te 2018. godine doseže -2,26.

Kod takvog rezultata je ugrožena egzistencija. Potrebno je žurno pristupiti restrukturiranju i unaprjeđenjima, inače će se loše poslovanje nastaviti pa postoji opasnost od propasti (vjerojatnost je preko 90%).

Tablica 97. Z-SCORE model za Varteks d.d.

Godina	X1	X2	X3	X4	X5
2015	-0,05	-0,08	-0,02	0,00	0,37
2016	-0,12	-0,12	-0,02	0,00	0,36
2017	-0,22	-0,01	-0,05	0,00	0,33
2018	-0,15	-0,01	-0,06	0,00	0,34

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

$$Z = 1,2 * X1 + 1,4 * X2 + 3,3 * X3 + 0,6 * X4 + 1,0 * X5$$

Tablica 98. Izračun Z-SCORE modela po godinama za Varteks d.d.

GODINA	2015	2016	2017	2018
Z-SCORE	0,12	-0,01	-0,12	-0,04

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Promatrajući četiri uzastopne godine tvrtke Varteks d.d vidimo da je tvrtka u vrlo velikoj opasnosti od bankrota budući da su sve vrijednosti (osim 2015. godine kada vrijednost iznosi 0,12) kroz godine negativne i to u rasponu od -0,01 do -0,12.

Tablica 99. EMS model za Varteks d.d.

Godina	X1	X2	X3	X4
2015	-0,05	-0,08	-0,02	0,98
2016	-0,12	-0,12	-0,02	0,94
2017	-0,22	-0,01	-0,05	0,75
2018	-0,15	-0,01	-0,06	0,79

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

$$\text{EMS model} = 3,25 + 6,56 \cdot X_1 + 3,26 \cdot X_2 + 6,72 \cdot X_3 + 1,05 \cdot X_4$$

Tablica 100. Izračun EMS modela po godinama za Varteks d.d.

GODINA	2015	2016	2017	2018
EMS	3,52	2,96	2,18	2,69

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Temeljem dobivenih izračuna za Altmanov EMS model vrijednosti se kroz godine kreću u rasponu od 2,18 do 3,52, a kod takvih je vrijednosti velika vjerojatnost od bankrota (čak 95%).

6.5. BEX, Z-SCORE i EMS model za Bilokalnik

Tablica 101. BEX model za Bilokalnik d.d.

Godina	Ex1: Profitabilnost	Ex2: Stvaranje vrijednosti	Ex3: Likvidnost	Ex4: Financijska snaga
2015	-0,01	-0,15	0,46	0,80
2016	0,01	0,12	0,41	1,31
2017	-0,02	-0,46	0,39	0,65
2018	-0,02	-0,61	0,42	0,60

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

$$\text{BEX} = 0,388 \cdot \text{ex1} + 0,579 \cdot \text{ex2} + 0,153 \cdot \text{ex3} + 0,316 \cdot \text{ex4}$$

Tablica 102. Izračun BEX modela po godinama za Bilokalnik d.d.

GODINA	2015	2016	2017	2018
BEX	0,24	0,55	0,00	-0,11

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

BEX indeks 2015. godine iznosi 0,24 te se sljedeće 2016. godine povećava na 0,55 te 2017. godine doseže 0,00, a to se smatra graničnim područjem između dobrog i lošeg. Kod takvog rezultata, poslovna izvrsnost je pozitivna, ali nije zadovoljavajuća. Potrebno je pristupiti ozbiljnim unaprjeđenjima.

BEX indeks 2018. godine iznosi -0,11, a kod takvog rezultata je ugrožena egzistencija. Potrebno je žurno pristupiti restrukturiranju i unaprjeđenjima, inače će se loše poslovanje nastaviti pa postoji opasnost od propasti (vjerojatnost je preko 90%).

Tablica 103. Z-SCORE model za Bilokalnik d.d.

Godina	X1	X2	X3	X4	X5
2015	0,46	0,02	-0,01	0,00	0,24
2016	0,42	0,01	0,01	0,00	0,67
2017	0,39	0,02	-0,02	0,00	0,75
2018	0,42	0,00	-0,02	0,00	0,77

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

$$Z = 1,2 * X1 + 1,4 * X2 + 3,3 * X3 + 0,6 * X4 + 1,0 * X5$$

Tablica 104. Izračun Z-SCORE modela po godinama za Bilokalnik d.d.

GODINA	2015	2016	2017	2018
Z-SCORE	0,81	1,21	1,18	1,21

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Tvrtka je 2015. godine bila u vrlo velikoj opasnosti od bankrota budući da je vrijednost 2015. godine bila manja od 1, tj. iznosila je 0,81.

Promatrajući ostale tri uzastopne godine tvrtke Bilokalnik d.d vidimo da je tvrtka u svojoj zoni što se tiče opasnosti od bankrota budući da su sve vrijednosti kroz godine u rasponu većem od 1, a manjem od 2.

Tablica 105. EMS model za Bilokalnik d.d.

Godina	X1	X2	X3	X4
2015	0,46	0,02	-0,01	10,42
2016	0,42	0,01	0,01	3,96
2017	0,39	0,02	-0,02	3,76
2018	0,42	0,00	-0,02	4,08

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

$$\text{EMS model} = 3,25 + 6,56 * X_1 + 3,26 * X_2 + 6,72 * X_3 + 1,05 * X_4$$

Tablica 106. Izračun EMS modela po godinama za Bilokalnik d.d.

GODINA	2015	2016	2017	2018
Z-SCORE	17,27	10,24	9,67	10,19

Izvor: Obrada autora prema <https://zse.hr/default.aspx?id=36774>

Temeljem dobivenih izračuna za Altmanov EMS model vrijednost se kroz godine kreću u rasponu od 9,67 do 17,27 što ukazuje na da nema opasnosti od bankrota , tj. da je opasnost vrlo mala.

7. Zaključak

U današnjem poslovnom okruženju poduzeća moraju stalno imati nove informacije kako bi na vrijeme spriječila negativne rezultate te mogla donijeti odluku o budućim poslovnim aktivnostima, stoga je utvrđivanje uspješnosti poslovanja od velike važnosti za sva poduzeća. Kroz rad se stoga nastoji približiti razumijevanje ključnih pokazatelja uspješnosti poslovanja i njihova značenja za svako od pet prerađivačkih poduzeća.

Nadalje, na uspješnost poslovanje ne utječe samo jedan pokazatelj već brojni čimbenici pa se stoga na poslovanje u praksi primjenjuje veliki broj pokazatelja. Također, svaki od tih pokazatelja pojedinačno prikazuju druge aspekte uspješnosti poslovanja.

Rad je strukturiran na način da su najprije teorijski obrađeni financijski izvještaji, prvenstveno bilanca te račun dobiti i gubitka koji tvore podlogu za provedbu analize poslovanja putem pokazatelja likvidnosti, zaduženosti, profitabilnosti, ekonomičnosti i aktivnosti. Nakon pokazatelja slijede još i pokazatelji uspješnosti poslovanja; Altmanov Z-score model, i EMS model te BEX indeks (Hrvatski sintetički pokazatelj).

Temeljem analize poslovanja kroz primjenu financijskih izvještaja mogu se uočiti prednosti i nedostaci, tj. može se doći do informacija kako je poduzeće poslovalo u određenom vremenskom razdoblju, odnosno kakve je rezultate ostvarilo.

Analizom financijskih izvještaja dobivaju se odgovori na mnoga pitanja, baš kao ona o: financijskoj snazi poduzeća, likvidnosti poduzeća, zaduženosti poduzeća, položaj poduzeća u odnosu na prethodna razdoblja te brojna druga. Isto tako, provedbom analize poslovanja i primjenom financijskih izvještaja moguće je doći do rješenja kako i na koji način poboljšati poslovanje.

Na kraju, usporednom analizom poslovanja 5 prerađivačkih poduzeća Sjeverne Hrvatske i to redom: Čakovečki mlinovi d.d., Čateks d.d., Tekstilpromet d.d., Varteks d.d. i Bilokalnik d.d. dolazi se do rezultata koji pokazuju da je poduzeće koje najuspješnije posluje u promatranom razdoblju Čakovečki mlinovi d.d. Nakon Čakovečkih mlinova d.d., poduzeće koje također teži uspješnom poslovanju te ima povoljne pokazatelje u promatranom razdoblju jest Čateks d.d. Poduzeća Tekstilpromet d.d. i Bilokalnik d.d. teže balansiraju između svih izazova poslovanja u prerađivačkoj industriji te se često nalaze u graničnom području između dobrog i lošeg pa im je u pojedinim godinama promatranog razdoblja prijetila opasnost od bankrota. Varteks d.d. poduzeće je koje se najteže nosi sa svim poslovnim izazovima te mu je ugrožena egzistencija. Stoga mu je potrebno restrukturiranje, inače će se loše poslovanje nastaviti pa postoji opasnost od propasti.



IZJAVA O AUTORSTVU
I
SUGLASNOST ZA JAVNU OBJAVU

Završni/diplomski rad isključivo je autorsko djelo studenta koji je isti izradio te student odgovara za istinitost, izvornost i ispravnost teksta rada. U radu se ne smiju koristiti dijelovi tuđih radova (knjiga, članaka, doktorskih disertacija, magistarskih radova, izvora s interneta, i drugih izvora) bez navođenja izvora i autora navedenih radova. Svi dijelovi tuđih radova moraju biti pravilno navedeni i citirani. Dijelovi tuđih radova koji nisu pravilno citirani, smatraju se plagijatom, odnosno nezakonitim prisvajanjem tuđeg znanstvenog ili stručnoga rada. Sukladno navedenom studenti su dužni potpisati izjavu o autorstvu rada.

Ja, Petra Patrčević (ime i prezime) pod punom moralnom, materijalnom i kaznenom odgovornošću, izjavljujem da sam isključivi autor/ica ~~završnog/diplomskog~~ (obrisati nepotrebno) rada pod naslovom Analiza poslovanja odabranih izvoznih poduzeća sektora preradivačke industrije Republike Hrvatske (upisati naslov) te da u navedenom radu nisu na nedozvoljeni način (bez pravilnog citiranja) korišteni dijelovi tuđih radova.

Student/ica:
(upisati ime i prezime)

Petra Patrčević
(vlastoručni potpis)

Sukladno Zakonu o znanstvenoj djelatnosti i visokom obrazovanju završne/diplomske radove sveučilišta su dužna trajno objaviti na javnoj internetskoj bazi sveučilišne knjižnice u sastavu sveučilišta te kopirati u javnu internetsku bazu završnih/diplomskih radova Nacionalne i sveučilišne knjižnice. Završni radovi istovrsnih umjetničkih studija koji se realiziraju kroz umjetnička ostvarenja objavljuju se na odgovarajući način.

Ja, Petra Patrčević (ime i prezime) neopozivo izjavljujem da sam suglasan/na s javnom objavom ~~završnog/diplomskog~~ (obrisati nepotrebno) rada pod naslovom Analiza poslovanja odabranih izvoznih poduzeća sektora preradivačke industrije Republike Hrvatske (upisati naslov) čiji sam autor/ica.

Student/ica:
(upisati ime i prezime)

Petra Patrčević
(vlastoručni potpis)

8. Literatura

Knjige:

1. Barišić, I.; Brozović, N.; Dečman, A.; Ježovita, A.; Novak, I.; Pavić, I. (2016.) *Financije i računovodstvo Priručnik za vježbe*. Sveučilište u Zagrebu, Zagreb
2. Prilagođeno prema Belak V. (2014.) *Analiza poslovne uspješnosti-130 ključnih pokazatelja performanse i mjerila za kontroling*. Zagreb: RriF Plus d.o.o., str. 306.
3. Žager, K., Sačer I., Sever S., Žager L. (2008.) *Analiza financijskih izvještaja*. Masmedia, Zagreb.

Internet izvori:

4. <https://www.hgk.hr/s-industriju/o-odjelu-za-preradivacku-industriju> Dostupno 02.6.2020.
5. <https://www.cak-mlinovi.hr/#> Dostupno 02.6.2020.
6. <https://cateks.hr/> Dostupno 05.6.2020.
7. <https://www.adorio.hr/tekstilpromet> Dostupno 05.6.2020.
8. <https://www.varteks.com/> Dostupno 05.6.2020.
9. <http://www.bilokalnik.hr/> Dostupno 06.6.2020.
10. <https://izvoz.gov.hr/o-hrvatskom-izvozu/9> Dostupno 02.9.2020.
11. <https://zse.hr/userdocsimages/prospekti/Prospekt-CKML.pdf> Dostupno 02.9.2020.
12. <https://hrvatska-danas.com/2017/06/03/> Dostupno 02.9.2020.
13. <https://www.poslovni.hr/burze/tekstilpromet-gubitak-uspjio-smanjiti-gotovo-tri-puta-20361> Dostupno 02.9.2020.
14. https://www.tekstilpromet.hr/wpcontent/uploads/2018/06/GFI_POD_TEKSTILPROMET_KONSOLIDIRANI_REVIDIRANI_31_12_2017-1.pdf Dostupno 02.9.2020.
15. <https://www.varteks.com/wp-content/uploads/2019/04/Varteks-Grupa-Godi%C5%A1nje-izvje%C5%A1%C4%87e-o-poslovanju-za-2018.-revidirano-konsolidirano.pdf> Dostupno 02.9.2020.
16. <https://www.vecernji.hr/biznis/bilokalnik-drvo-za-naselje-u-dohi-izvozi-cak-35-tisuca-vrata-269551> Dostupno 02.9.2020.
17. <http://izvoznici.hgk.hr/izvoznik.asp?mbr=3710076> Dostupno 02.9.2020.
18. <http://profitiraj.hr/sto-nam-prikazuju-osnovni-financijski-izvjestaji/> Dostupno 10.6.2020.

Popis tablica

Tablica 1. Bilanca tvrtke Čakovečki mlinovi d.d. kroz četiri promatrane godine..	
.....	19
Tablica 2. Bilanca tvrtke Čateks d.d. kroz četiri promatrane godine	26
Tablica 3. Bilanca tvrtke Tekstilpromet d.d. kroz četiri promatrane godine.....	29
Tablica 4. Bilanca tvrtke Varteks d.d. kroz četiri promatrane godine.....	35
Tablica 5. Bilanca tvrtke Bilokalnik d.d. kroz četiri promatrane godine	41
Tablica 6. Rezultati smanjenja ili povećanja aktive i pasive za 2015. godinu i 2016. godinu	
.....	47
Tablica 7. Rezultati smanjenja ili povećanja aktive i pasive za 2017. godinu i 2018. godinu	
.....	52
Tablica 8. Rezultati smanjenja ili povećanja aktive i pasive za 2015. godinu i 2016. godinu	
.....	58
Tablica 9. Rezultati smanjenja ili povećanja aktive i pasive za 2017. godinu i 2018. godinu	
.....	62
Tablica 10. Rezultati smanjenja ili povećanja aktive i pasive za 2015. godinu i 2016. godinu	
.....	68
Tablica 11. Rezultati smanjenja ili povećanja aktive i pasive za 2017. godinu i 2018. godinu	
.....	71
Tablica 12. Rezultati smanjenja ili povećanja aktive i pasive za 2015. godinu i 2016. godinu	
.....	74
Tablica 13. Rezultati smanjenja ili povećanja aktive i pasive za 2017. godinu i 2018. godinu	
.....	79
Tablica 14. Rezultati smanjenja ili povećanja aktive i pasive za 2015. godinu i 2016. godinu	
.....	85
Tablica 15. Rezultati smanjenja ili povećanja aktive i pasive za 2017. godinu i 2018. godinu	
.....	90
Tablica 16. Račun dobiti i gubitka tvrtke Čakovečki mlinovi d.d. kroz četiri promatrane godine	
.....	96
Tablica 17. Račun dobiti i gubitka tvrtke Čateks d.d. kroz četiri promatrane godine	
.....	99
Tablica 18. Račun dobiti i gubitka tvrtke Tekstilpromet d.d. kroz četiri promatrane godine	
.....	102

Tablica 19. Račun dobiti i gubitka tvrtke Varteks d.d. kroz četiri promatrane godine	105
Tablica 20. Račun dobiti i gubitka tvrtke Bilokalnik d.d. kroz četiri promatrane godine	108
Tablica 21. Rezultati smanjenja ili povećanja računa dobiti i gubitka za 2015. godinu i 2016. godinu	111
Tablica 22. Rezultati smanjenja ili povećanja računa dobiti i gubitka za 2017. godinu i 2018. godinu	114
Tablica 23. Rezultati smanjenja ili povećanja računa dobiti i gubitka za 2015. godinu i 2016. godinu	117
Tablica 24. Rezultati smanjenja ili povećanja računa dobiti i gubitka za 2017. godinu i 2018. godinu	120
Tablica 25. Rezultati smanjenja ili povećanja računa dobiti i gubitka za 2015. godinu i 2016. godinu	123
Tablica 26. Rezultati smanjenja ili povećanja računa dobiti i gubitka za 2017. godinu i 2018. godinu	126
Tablica 27. Rezultati smanjenja ili povećanja računa dobiti i gubitka za 2015. godinu i 2016. godinu	130
Tablica 28. Rezultati smanjenja ili povećanja računa dobiti i gubitka za 2017. godinu i 2018. godinu	132
Tablica 29. Rezultati smanjenja ili povećanja računa dobiti i gubitka za 2015. godinu i 2016. godinu	136
Tablica 30. Rezultati smanjenja ili povećanja računa dobiti i gubitka za 2017. godinu i 2018. godinu	138
Tablica 31. Vertikalna analiza bilance tvrtke Čakovečki mlinovi d.d.	142
Tablica 32. Vertikalna analiza bilance tvrtke Čateks d.d.	147
Tablica 33. Vertikalna analiza bilance tvrtke Tekstilpromet d.d.	152
Tablica 34. Vertikalna analiza bilance tvrtke Varteks d.d.	157
Tablica 35. Vertikalna analiza bilance tvrtke Bilokalnik d.d.	161
Tablica 36. Vertikalna analiza prihoda i rashoda promatrana u razdoblju od četiri uzastopne godine tvrtke Čakovečki mlinovi d.d.	166
Tablica 37. Vertikalna analiza prihoda i rashoda promatrana u razdoblju od četiri uzastopne godine tvrtke Čateks d.d.	169
Tablica 38. Vertikalna analiza prihoda i rashoda promatrana u razdoblju od četiri uzastopne godine tvrtke Tekstilpromet d.d.	172

Tablica 39. Vertikalna analiza prihoda i rashoda promatrana u razdoblju od četiri uzastopne godine tvrtke Varteks d.d.....	174
Tablica 40. Vertikalna analiza prihoda i rashoda promatrana u razdoblju od četiri uzastopne godine tvrtke Bilokalnik d.d.	177
Tablica 41. Pokazatelji zaduženosti	186
Tablica 42. Pokazatelji aktivnosti	187
Tablica 43. Pokazatelji profitabilnosti.....	188
Tablica 44. Pokazatelj likvidnosti za Čakovečke mlinove d.d.....	188
Tablica 45. Pokazatelji zaduženosti za Čakovečke mlinove d.d.....	189
Tablica 46. Pokazatelji aktivnosti za Čakovečke mlinove d.d.....	189
Tablica 47. Pokazatelj ekonomičnosti za Čakovečke mlinove d.d.....	190
Tablica 48. Pokazatelj profitabilnosti za Čakovečke mlinove d.d.....	190
Tablica 49. Pokazatelj likvidnosti za Čateks d.d.....	191
Tablica 50. Pokazatelji zaduženosti za Čateks d.d.....	192
Tablica 51. Pokazatelji aktivnosti za Čateks d.d.....	192
Tablica 52. Pokazatelj ekonomičnosti za Čateks d.d.....	193
Tablica 53. Pokazatelj profitabilnosti za Čateks d.d.....	193
Tablica 54. Pokazatelj likvidnosti za Tekstilpromet d.d.....	194
Tablica 55. Pokazatelji zaduženosti za Tekstilpromet d.d.....	195
Tablica 56. Pokazatelji aktivnosti za Tekstilpromet d.d.....	195
Tablica 57. Pokazatelj ekonomičnosti za Tekstilpromet d.d.....	196
Tablica 58. Pokazatelj profitabilnosti za Tekstilpromet d.d.....	196
Tablica 59. Pokazatelj likvidnosti za Varteks d.d.....	197
Tablica 60. Pokazatelji zaduženosti za Varteks d.d.....	198
Tablica 61. Pokazatelji aktivnosti za Varteks d.d.....	198
Tablica 62. Pokazatelj ekonomičnosti za Varteks d.d.....	199
Tablica 63. Pokazatelj profitabilnosti za Varteks d.d.....	199
Tablica 64. Pokazatelj likvidnosti za Bilokalnik d.d.	200
Tablica 65. Pokazatelji zaduženosti za Bilokalnik d.d.....	201
Tablica 66. Pokazatelji aktivnosti za Bilokalnik d.d.	201
Tablica 67. Pokazatelj ekonomičnosti za Bilokalnik d.d.....	202
Tablica 68. Pokazatelj profitabilnosti za Bilokalnik d.d.....	202
Tablica 69. BEX model, Z-Score model i EMS model za Čakovečke mlinove d.d.....	203

Tablica 70. BEX model, Z-Score model i EMS model za Čateks d.d.....	203
Tablica 71. BEX model, Z-Score model i EMS model za Tekstilpromet d.d.....	203
Tablica 72. BEX model, Z-Score model i EMS model za Varteks d.d.....	203
Tablica 73. BEX model, Z-Score model i EMS model za Bilokalnik d.d. Izvor: rad autora na temelju financijskih izvješća.....	204
Tablica 74. Pokazatelji za BEX model.....	205
Tablica 75. Pokazatelji za Z-SCORE model.....	205
Tablica 76. Pokazatelji za EMS model.....	206
Tablica 77. BEX model za Čakovečke mlinove d.d.....	206
Tablica 78. Izračun BEX modela po godinama za Čakovečke mlinove d.d.....	206
Tablica 79. Z-SCORE model za Čakovečke mlinove d.d.....	207
Tablica 80. Izračun Z-SCORE modela po godinama za Čakovečke mlinove d.d.....	207
Tablica 81. EMS model za Čakovečke mlinove d.....	207
Tablica 82. Izračun EMS modela po godinama za Čakovečke mlinove d.d.....	208
Tablica 83. BEX model za Čateks d.d.....	208
Tablica 84. Izračun BEX modela po godinama za Čateks d.d.....	208
Tablica 85. Z-SCORE model za Čateks d.d.....	209
Tablica 86. Izračun Z-SCORE modela po godinama za Čateks d.d.....	209
Tablica 87. EMS model za Čateks d.d.....	209
Tablica 88. Izračun EMS modela po godinama za Čateks d.d.....	210
Tablica 89. BEX model za Tekstilpromet d.d.....	210
Tablica 90. Izračun BEX modela po godinama za Tekstilpromet d.d.....	210
Tablica 91. Z-SCORE model za Tekstilpromet d.d.....	211

Tablica 92. Izračun Z-SCORE modela po godinama za Tekstilpromet d.d.....	211
Tablica 93. EMS model za Tekstilpromet d.d.....	211
Tablica 94. Izračun EMS modela po godinama za Tekstilpromet d.d.....	212
Tablica 95. BEX model za Varteks d.d.....	212
Tablica 96. Izračun BEX modela po godinama za Varteks d.d.....	212
Tablica 97. Z-SCORE model za Varteks	213
Tablica 98. Izračun Z-SCORE modela po godinama za Varteks d.d.....	213
Tablica 99. EMS model za Varteks d.d.....	213
Tablica 100. Izračun EMS modela po godinama za Varteks d.d.....	214
Tablica 101. BEX model za Bilokalnik d.d.....	214
Tablica 102. Izračun BEX modela po godinama za Bilokalnik d.d.....	214
Tablica 103. Z-SCORE model za Bilokalnik d.d.....	215
Tablica 104. Izračun Z-SCORE modela po godinama za Bilokalnik d.d.....	215
Tablica 105. EMS model za Bilokalnik d.d.....	215
Tablica 106. Izračun EMS modela po godinama za Bilokalnik d.d.....	216