Financijski izvještaji u funkciji analize poslovanja i financijskog stanja Hervis Sport i moda d.o.o. Zagreb

Grgić, Matea

Undergraduate thesis / Završni rad

2021

Degree Grantor / Ustanova koja je dodijelila akademski / stručni stupanj: **Josip Juraj Strossmayer University of Osijek, Faculty of Economics in Osijek / Sveučilište Josipa Jurja Strossmayera u Osijeku, Ekonomski fakultet u Osijeku**

Permanent link / Trajna poveznica: https://urn.nsk.hr/urn:nbn:hr:145:577275

Rights / Prava: In copyright / Zaštićeno autorskim pravom.

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

Repository / Repozitorij:

EFOS REPOSITORY - Repository of the Faculty of Economics in Osijek

Sveučilište Josipa Jurja Strossmayera u Osijeku

Ekonomski fakultet u Osijeku

Preddiplomski stručni studij Računovodstvo

Matea Grgić

Financijski izvještaji u funkciji analize poslovanja i financijskog stanja poduzeća Hervis Sport i moda d.o.o. Zagreb

Završni rad

Osijek, rujan 2021.

Sveučilište Josipa Jurja Strossmayera u Osijeku

Ekonomski fakultet u Osijeku

Preddiplomski stručni studij Računovodstvo

Matea Grgić

Financijski izvještaji u funkciji analize poslovanja i financijskog stanja poduzeća Hervis Sport i moda d.o.o. Zagreb

Završni rad

Kolegij: Analiza financijskih izvješća

JMBAG: 0010227915

e-mail: mgrgic1@efos.hr

Mentor: izv.prof.dr.sc. Blaženka Hadrović Zekić

Osijek, rujan 2021.

Josip Juraj Strossmayer University of Osijek

Faculty of Economics in Osijek

Undergraduate Professional Study of Accounting

Matea Grgić

Financial reports in function of business analytics and financial state of company Hervis Sport i moda d.o.o. Zagreb

Final paper

Osijek, September 2021.

IZJAVA

O AKADEMSKOJ ČESTITOSTI, PRAVU PRIJENOSA INTELEKTUALNOG VLASNIŠTVA, SUGLASNOSTI ZA OBJAVU U INSTITUCIJSKIM REPOZITORIJIMA I ISTOVJETNOSTI DIGITALNE I TISKANE VERZIJE RADA

1. Kojom izjavljujem i svojim potpisom potvrđujem da je ___završni rad___ (navesti vrstu rada: završni / diplomski / specijalistički / doktorski) rad isključivo rezultat osobnoga rada koji se temelji na mojim istraživanjima i oslanja se na objavljenu literaturu. Potvrđujem poštivanje nepovredivosti autorstva te točno citiranje radova drugih autora i referiranje na njih.
2. Kojom izjavljujem da je Ekonomski fakultet u Osijeku, bez naknade u vremenski i teritorijalno neograničenom opsegu, nositelj svih prava intelektualnoga vlasništva u odnosu na navedeni rad pod licencom *Creative Commons Imenovanje – Nekomercijalno – Dijeli pod istim uvjetima 3.0 Hrvatska.*
3. Kojom izjavljujem da sam suglasan/suglasna da se trajno pohrani i objavi moj rad u institucijskom digitalnom repozitoriju Ekonomskoga fakulteta u Osijeku, repozitoriju Sveučilišta Josipa Jurja Strossmayera u Osijeku te javno dostupnom repozitoriju Nacionalne i sveučilišne knjižnice u Zagrebu (u skladu s odredbama Zakona o znanstvenoj djelatnosti i visokom obrazovanju, NN br. 123/03, 198/03, 105/04, 174/04, 02/07, 46/07, 45/09, 63/11, 94/13, 139/13, 101/14, 60/15).
4. izjavljujem da sam autor/autorica predanog rada i da je sadržaj predane elektroničke datoteke u potpunosti istovjetan sa dovršenom tiskanom verzijom rada predanom u svrhu obrane istog.

Ime i prezime studenta/studentice: Matea Grgić

JMBAG: 0010227915

OIB: 18602597685

e-mail za kontakt: mateagrgic1999@gmail.com

Naziv studija: Preddiplomski stručni studij Računovodstvo

Naslov rada: Financijski izvještaji u funkciji analize poslovanja i financijskog stanja poduzeća Hervis Sport i moda d.o.o. Zagreb

Mentor/mentorica diplomskog rada: izv.prof.dr.sc. Blaženka Hadrović Zekić

U Osijeku, 15.09.2021. godine

Potpis Matea Grgić

SAŽETAK

U završnom radu obrađuje se tema financijskih izvještaja u funkciji analize poslovanja i financijskog stanja poduzetnika na temelju poduzeća Hervis Sport i moda d.o.o. Zagreb za razdoblje od 2015. do 2019. godine. Obrađuju se temeljne vrste financijskih izvještaja, a to su: bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala te bilješke uz financijske izvještaje. Analiza financijskih izvještaja predstavlja proces primjene različitih postupaka koji su temeljeni na usporedbi i raščlanjivanju podataka iz financijskih izvještaja te su rezultat analize informacije relevantne za upravljanje. Nadalje, obrađuju se skupine pokazatelja analize financijskih izvještaja, kao i pojedinačni pokazatelji. Naime, financijski pokazatelji dijele se na: pokazatelje likvidnosti, zaduženosti, aktivnosti, ekonomičnosti i profitabilnosti. Također, obrađuju se još dva instrumenta analize financijskih izvještaja, a to su: horizontalna i vertikalna analiza.

Ključne riječi: financijski izvještaji, vertikalna analiza, horizontalna analiza, financijski pokazatelji

ABSTRACT

The final paper deals with the topic of financial statements in the function of analysing the business and financial condition of entrepreneurs based on the company Hervis Sport i moda d.o.o. Zagreb for the period from 2015 to 2019. The basic types of financial statements are processed, and those are: balance sheet, income statement, flow-of-funds statement, statement of changes in equity and notes to the financial statements. The analysis of financial statements is a process of applying various procedures based on the comparison and analysis of data from financial statements and the result of the analysis is information relevant to management. Furthermore, groups of indicators of analysis of financial statements are processed, as well as individual indicators. Financial indicators are divided into: indicators of liquidity, indebtedness, activity, economy and profitability. Also, two more instruments of analysis of financial statements are processed, namely: horizontal and vertical analysis.

Keywords: financial statements, vertical analysis, horizontal analysis, financial indicators

Sadržaj

1. UVOD 1
2. POJAM I DEFINICIJA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA 2
2.1. Bilanca 2
2.2. Račun dobiti i gubitka 4
2.3.Izvještaj o novčanim tokovima 5
2.4.Izvještaj o promjenama kapitala 6
2.5.Bilješke uz financijske izvještaje 8
3. ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA NA OSNOVU HORIZONTALNE I VERTIKALNE ANALIZE NA PRIMJERU PODUZEĆA HERVIS SPORT I MODA D.O.O. ZAGREB 9
3.1. Horizontalna analiza 10
3.1.1. Horizontalna analiza bilance 11
3.1.2. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka 13
3.2. Vertikalna analiza 14
3.2.1. Vertikalna analiza bilance 15
3.2.2. Vertikalna analiza dobiti i gubitka 17
4. ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA NA OSNOVU FINANCISJKIH POKAZATELJA NA PRIMJERU PODUZEĆA"HERVIS SPORT I MODA D.O.O ZAGREB" 19
4.1.Pokazatelji likvidnosti 19
4.2. Pokazatelji zaduženosti 21
4.3. Pokazatelji aktivnosti 24
4.4. Pokazatelji ekonomičnosti 26
4.5. Pokazatelji profitabilnosti 28
5. ZAKLJUČAK 31
6. LITERATURA 32
POPIS SLIKA 33
POPIS TABLICA 33
POPIS GRAFIKONA 33
POPIS PRILOGA 34

1. UVOD

Područje istraživanja ovog rada su financijska izvješća, tj. analiza istih. Financijski izvještaji reprezentiraju finalan rezultat računovodstvenih procesa te daju informacije o financijskom stanju, profitabilnosti, uspješnosti, obvezama i transakcijama određene organizacije. Oni trebaju biti razumljivi, pouzdani i napravljeni u skladu sa računovodstvenim standardima i načelima. Računovodstvene informacije nedovoljno se koriste za upravljanje malim i srednjim poduzećima. Poštujući ih i intenzivnije koristeći, mogao bi se osigurati željeni uspjeh i sigurnost poslovanja, a to je jedan od preduvjeta za dugoročni rast i razvoj tvrtke.

Analiza financijskih izvještaja predstavlja proces primjene različitih postupaka koji su temeljeni na usporedbi i raščlanjivanju podataka iz financijskih izvještaja, a rezultat analize su informacije relevantne za upravljanje. U ovom radu koriste se vertikalna i horizontalna analiza te analiza financijskih pokazatelja. U vertikalnoj analizi uspoređuju se stavke financijskih izvještaja iz jedne poslovne godine i ona omogućava uvid u njihovu strukturu. Za provedbu horizontalne analize potrebne su najmanje dvije godine te se pomoću nje uočavaju tendencije i dinamika promjena pojedinačnih pozicija u financijskim izvještajima.

Najvažniji pokazatelji financijske analize su: pokazatelji likvidnosti, zaduženosti, ekonomičnosti, aktivnosti i profitabilnosti. Oni u omjer stavljaju dvije ili više ekonomskih stavki i temeljni su na bilanci i računu dobitka i gubitka. Rezultati ukazuju na sigurnost i uspješnost poslovanja, efikasnost korištenja imovine, sposobnost menadžmenta u vođenju poduzeća te izvor financiranja poduzeća.

Svrha ovog rada je ocijeniti poslovanje i uspješnost poduzeća Hervis Sport i moda d.o.o. Zagreb za razdoblje od 2015. do 2019. godine pomoću instrumenata analize te pojedinačnih pokazatelja i skupine pokazatelja. Hervis Sport i moda d.o.o. Zagreb bavi se maloprodajom sportske obuće, odjeće i ostalih rekvizita.

2. POJAM I DEFINICIJA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Prema Meigs W.B. i Meigs F.M. (1999: 78) financijski izvještaji reprezentiraju finalan rezultat računovodstvenih procesa, a njihovi korisnici dijele se na vanjske i unutarnje. Oni se sastoje od četiri izvješća koja se međusobno nadopunjuju te daju informacije o financijskom stanju, profitabilnosti, obvezama i transakcijama određene organizacije. Ne smije se izostaviti kako tu spadaju i bilješke uz financijske izvještaje u kojima su sadržani dodatni podaci bitni za razumijevanje financijskih izvještaja.

Osim bilješki, „skup financijskih izvještaja uključuje: bilancu, račun dobiti i gubitka, izvještaj o vlasničkom kapitalu i izvještaj o novčanim tokovima,." (Meigs W.B. i Meigs F.M., 1999: 78) Žager, et al. (2017: 30) kao primarni cilj izrade financijskih izvještaja smatra pružanje informacija o financijskom položaju organizacije svim zainteresiranim korisnicima, što sadržava vjerodostojne i pouzdane informacije koje su shvatljive njezinim korisnicima.

Prema Žager, et al., (2016: 31) ciljevi financijskog izvještavanja promatraju se sa tri aspekta. Prvi cilj je osiguranje uporabljivih informacija svim korisnicima kako bi mogli donijeti racionalnu odluku o kreditiranju ili ulaganju. Nadalje, oni korisnicima omogućuju procjenu neizvjesnosti, iznosa i vremena budućih primitaka. Na kraju oni moraju definirati resurse organizacije i koja je njihova funkcija te kako određeni događaju i transakcije utječu na njihovu promjenu i dr.

Svaki financijski izvještaj nekog poduzeća mora biti u skladu sa propisanim financijskim standardima. U slučaju hrvatskih poduzetnika, vrijede dva standarda financijskog izvještavanja, a to su Međunarodni standardi financijskog izvještavanja i Hrvatski standardi financijskog izvještavanja.

2.1. Bilanca

Bilanca je financijsko izvješće koje izvješćuje o obvezama, imovini i kapitalu dioničara u određenom trenutku te daje bazu za izračunavanje stope povrata i procjenu njegove strukture kapitala. Riječ je o financijskim izvještajima koji omogućuju pregled imovine i obveza poduzeća, kao i iznos koji su uložili dioničari. Pri provođenju temeljne analize ili izračunavanju financijskih omjera bilanca se koristi u sklopu s drugim bitnim financijskim izvještajima kao što su račun dobiti i gubitka i izvještaj o novčanim tokovima. Njezina temeljna jednadžba jest:

Imovina = Kapital + Obveze.

Tablica 1. Struktura bilance

AKTIVA	PASIVA
A. POTRAŽIVANJE ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	**A.** KAPITAL I REZERVE
B. DUGOTRAJNA IMOVINA	● Temeljni (upisani) kapital
● Nematerijalna imovina	● Premija na emitirane dionice
● Materijalna imovina	● Rezerve
● Financijska imovina	● Revalorizacijske rezerve
● Potraživanja	● Zadržana dobit ili preneseni gubitak
● Odgođena porezna imovina	● Dobit ili gubitak poslovne godine
C. KRATKOTRAJNA IMOVINA	**B.** REZERVIRANJA
● Zaliha	**C.** DUGOROČNE OBVEZE
● Potraživanja	**D.** KRATKOROČNE OBVEZE
● Financijska imovina	
● Novac u banci i blagajni	
D. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	**E.** ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA
E. UKUPNA AKTIVA	**F.** UKUPNA PASIVA
F. IZVANBILANČNI ZAPISI	**G.** IZVANBILANČNI ZAPISI

Izvor: izrada autora na osnovu Vidučić, Lj., Financijski menadžment, VII. Izdanje, RRiF-plus, Zagreb, 2011., str. 377.

Dražić-Lutilsky, et al. (2010: 52) smatra kako generalna definicija bilance predstavlja kontinuirani pregled obveza, imovine i kapitala na određeni dan te da ona kao statični, računovodstveni odnosno financijski izvještaj pruža podatke o financijskom statusu organizacije. Isto tako, Dražić-Lutilsky, et al. (2010: 52) smatra kako se sposobnost društva u prilagođavanju promjenama koje su nastale te solventnost, financijski sastav i likvidnost mogu promatrati iz informacija koje su prikazane u bilanci. Nadalje, Zakon o računovodstvu propisuje obvezu sastavljanja i objavljivanja bilance jedanput godišnje, tj. za jednu poslovnu godinu. U vlastite svrhe, poduzeća bilancu mogu sastavljati i češće, tj. mjesečno, kvartalno itd.

Bilanca se sastoji od dvije pozicije. Naime, njezina lijeva strana prikazuje cjelokupnu imovinu tvrtke, dok desna strana bilance definira obveze poduzeća i temeljni kapital. Imovina i obveze dijele se u dvije skupine: kratkotrajna i dugotrajna imovina te kratkoročne i dugoročne obveze.

Tablica 2. Raspodjela dugoročnih i kratkoročnih obveza

DUGOROČNE OBVEZE	KRATKOROČNE OBVEZE
● Obveze prema dobavljačima	● Obveze prema dobavljačima
● Odgođene porezne obveze	● Obveze za zajmove, depozite i slično
● Obveze za zajmove, depozite i slično	● Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama
● Obveze prema povezanim poduzetnicima	● Obveze prema povezanim poduzetnicima
● Obveze za predujmove	● Obveze za predujmove
● Obveze po vrijednosnim papirima	● Obveze po vrijednosnim papirima
● Ostale dugoročne obveze	● Obveze prema zaposlenicima
● Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	● Obveze za poreze, doprinose i slična davanja
	● Obveze s osnove udjela u rezultatu
	● Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji
	● Ostale kratkoročne obveze

Izvor: izrada autora prema Vidučić, Lj., Financijski menadžment, VII. Izdanje, RRiF-plus, Zagreb, 275. str

Dražić-Lutilsky, et al. (2010: 56) smatra kako su ishod proteklih poslovnih događaja uvijek obveze te od poduzetnika zahtijevaju obavljanje usluge, isporučenje robe ili provođenje plaćanja u novcu. Naime, ukupne obveze čine kratkoročne i dugoročne obveze, što je prikazano u shemi iznad teksta. „Dugoročne obveze su obveze koje se podmiruju u razdoblju dužem od godine dana ili od normalnog poslovnog ciklusa, a kratkoročne obveze u roku godinu dana. Najčešće dugoročne obveze su obveze za primljene dugoročne kredite i obveze za izdane dugoročne obveznice, a najčešće kratkoročne obveze su obveze prema dobavljačima, obveze za izdane kratkoročne vrijednosne papire, obveze za primljene kratkoročne pozajmice i sl.“ (Dražić-Lutilsky, et al., 2010: 56)

2.2. Račun dobiti i gubitka

Račun dobiti i gubitka financijski je izvještaj koji sadrži troškove, prihode i izdatke nastale kroz određeni vremenski period, obično ekonomskog tromjesečja ili godine. Prikazuje podatke o sposobnosti ili nesposobnosti poduzeća u ostvarenju dobiti kroz smanjenje troškova, povećanje prihoda ili oboje.

Tablica 3. Struktura računa dobiti i gubitka

1.	Prihodi iz osnovne djelatnosti
2.	Rashodi iz osnovne djelatnosti
3.	Prihodi iz drugih aktivnosti
4.	Rashodi iz drugih aktivnosti
5.	Izvanredni prihodi
6.	Izvanredni rashodi
7. a	Dobitak prije oporezivanja ili bruto dobitak
7. b	Gubitak prije oporezivanja ili bruto gubitak
8.	Porez na dobit ili gubitak
9. a	Dobitak financijske godine
9. b	Gubitak financijske godine

Izvor: izrada autora prema Vidučić, Lj., Financijski menadžment, VII. Izdanje, RRiF-plus, Zagreb, 2011., str. 379

Žager, et al. (2017: 40) smatra kako povećanje ekonomske koristi tijekom određenog obračunskog perioda koje se provodi u obliku povećanja glavnice (koje nije povezano s uplatama od strane vlasnika) ili priljeva predstavlja pojam prihoda te oni nastaju kao posljedica smanjenja obveza ili povećanja imovine. Ističe kako smanjenje ekonomske koristi tijekom obračunskog razdoblja koje se pojavljuje u obliku iscrpljenja ili odljeva sredstava koji uzrokuju smanjenje glavnice (koje nije vezano uz raspodjelu glavnice vlasnicima) predstavlja rashode te oni nastaju kao posljedica povećanja obveza ili smanjenja imovine.

Potrebno je naglasiti kako se pojam prihoda vrlo često poistovjećuje s pojmom primitka, no radi se o dva različita pojma. Najčešće se kod trgovinske djelatnosti pojavljuju transakcije gdje prihod nastaje u istom trenutku kada i primitak, a u slučaju drugih djelatnosti primitak nastane prije prihoda ili prihod nastaje prije primitka.

2.3.Izvještaj o novčanim tokovima

Prema čl. 19. Zakona o računovodstvu (NN 120/16) neizostavni dio temeljnih financijskih izvještaja je i izvještaj o novčanim tokovima koji predstavlja način korištenja i izvor prikupljanja novca, te prikazuje priljev i odljev novca tj. novčane tokove te novčane ekvivalente, u određenom vremenskom periodu. Novac je bitan faktor u vođenju poslova svih poduzeća jer se pomoću njega nabavljaju strojevi, materijal i sirovine te podmiruje dospjele obveze, a poduzeća za novac prodaju svoju robu i gotove proizvode. Temeljem ovog izvještaja,

uz bilancu i račun dobiti i gubitka, prikazuje se realna financijska situacija. Neto povećanje odnosno smanjenje novca je učinak promjene novca.

Žager, et al. (2017: 50) smatra kako se izvještaj o novčanim tokovima dijeli na: neto novčane troškove, primitke i izdatke. Primitak novca predstavlja smanjenje novčane imovine koju poduzeće posjeduje, povećanje obveza i povećanje kapitala, dok izdatak novčanih sredstava uzrokuje povećanje novčane imovine, smanjenje obveza i kapitala. Za nastanak prihoda potrebno je pružanje usluga te prodaja proizvoda, nakon kojih slijedi novčana naknada koja dokazuje nastanak prihoda prije primitka novca. Kupovinom novih sirovina nastaje izdatak novca, a ono se knjiži kao povećanje zaliha, sirovina i smanjenje obveza. Rashod nastaje tijekom prodaje gotovog proizvoda, a izdatak novca prilikom nabave sirovine. Izdatak nastaje prije rashoda, jer će rashod nastati nakon što se sirovine utroše u proizvodnom procesu tj. prilikom prodaje kupcu u kontekstu obračuna.

"Izvještaj o novčanim tokovima sistematiziran na poslovne, investicijske i financijske aktivnosti može se sastaviti na osnovi:

a) direktne metode,

b) indirektne metode."(Žager, et al., 2017: 59)

Direktna metoda predstavlja evidentiranje svih primitaka i izdataka gotovine te svrstavanje u novčane tokove kao investicijske, financijske i poslovne aktivnosti društva. Provodi se pomoću temeljnih grupa bruto novčanih primitaka i izdataka, dok se indirektna metoda provodi temeljem bilance i RDG-a. Indirektna i direktna metoda razlikuju se po načinu prezentiranja novčanih izdataka i primitaka koji se odnose na poslovne aktivnosti.

2.4.Izvještaj o promjenama kapitala

Izvještaj o promjenama kapitala financijski je izvještaj kojim se usklađuje početno i završno stanja kapitala tvrtke tijekom izvještajnog razdoblja. Ne smatra se bitnim dijelom mjesečnih financijskih izvještaja. Izvještaj započinje početnim saldom kapitala, a zatim se dodaju ili oduzimaju stavke poput dobiti i isplate dividende. Opća proračunska struktura izvještaja je sljedeća: Početni kapital + Neto dobit - Dividende +/- Ostale promjene = Završni kapital. Transakcije koje će se najvjerojatnije pojaviti na ovom izvodu su sljedeće:

a) neto dobit ili gubitak,

b) isplate dividende,

c) prihod od prodaje dionica,

d) kupnja vlastitih dionica,

e) dobici i gubici priznati izravno u kapitalu,

f) učinci promjena uslijed pogrešaka u prethodnim razdobljima,

g) učinci promjena fer vrijednosti za određenu imovinu.

Izvještaj o promjenama na kapitalu prikazuje povećanje ili smanjenje kapitala koje se dogodilo unutar dva datuma bilance, odnosno između tekuće i prethodne poslovne godine. Svrha mu je odraziti smanjenje ili povećanje kapitala tijekom određenog obračunskog razdoblja. Ovo izvješće moraju pripremiti srednja i velika poduzeća i subjekti od javnog interesa.

Bakran, et al., (2017: 72) smatraju kako su transakcije koje utječu na izmjenu jedne ili više funkcija kapitala također prikazane u određenim segmentima izvještaja te se pokazuju za prethodnu i tekuću godinu, kao i u ostalim financijskim izvještajima. Izvještaj o promjenama na kapitalu pruža korisnicima financijske informacije o tri glavna elementa kapitala, uključujući:

- izravnavanje knjigovodstvene važnosti u promatranom razdoblju svake komponente glavnice, kao što su dionički kapital, zadržana dobit i revalorizacija,

- promjene u računovodstvenoj politici koja zahtijeva prilagodbu na računu kapitala zbog učinaka retrospektivne primjene računovodstvenih politika,

- ispravljanje pogrešaka u prethodnom razdoblju koje zahtijeva prilagodbu na računu kapitala zbog učinaka retrospektivnog prepravljanja pogrešaka iz prethodnog perioda.

2.5.Bilješke uz financijske izvještaje

Bilješke uz financijske izvještaje dodatni je izvještaj koji objašnjava pozicije u temeljnim financijskim izvještajima. Daju informacije o nepravilnostima ili uočenim nedosljednostima u metodologijama obračuna. Podaci u bilješkama su važni za ulagače i ostale korisnike za otkrivanje osnovnih problema s financijskim stanjem tvrtke. Isto tako, revizori koriste bilješke kako bi utvrdili jesu li korištene računovodstvene politike primjerene, pravilno primijenjene i odražavaju li se na izvještavane rezultate poduzeća.

"Osim navedenog veliki poduzetnici i subjekti od javnog interesa u bilješkama uz financijske izvještaje imaju obavezu navesti: ukupan iznos naknada koji naplaćuje samostalni revizor ili revizorsko društvo, ukupan iznos naknada za druge usluge provjere, ukupan iznos naknada za usluge poreznog savjetovanja, ukupan iznos naknada za druge usluge savjetovanja osim revizorskih, ukupan iznos izdataka za istraživanje i razvoj."(Bakran, et al., 2017: 78) „…u bilješkama se mogu pronaći sljedeće objave:

a) izjava o usklađenosti s MSFI-jevima,

b) primijenjene računovodstvene politike,

c) informacije koje dopunjuju komponente financijskih izvještaja,

d) nepredviđene obveze,

e) nefinancijske informacije,

f) ciljeve i politike društva koje su povezane s upravljanjem rizicima i dr.“ (Bakran et al., 2014: 14).

U bilješkama je potrebna objava korištene računovodstvene metodologije, sve izmjene metodologija iz prethodnih izvještajnih razdoblja i predstojeće transakcije koje mogu utjecati na buduću profitabilnost. Bilješke sastavljaju mali, srednji i veliki poduzetnici, a bitne odredbe nalaze se u točki 1.42. – od 1 do 18.. Ostali HSFI imaju posebne odredbe vezane uz objavljivanje u bilješkama.

3. ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA NA OSNOVU HORIZONTALNE I VERTIKALNE ANALIZE NA PRIMJERU PODUZEĆA HERVIS SPORT I MODA D.O.O. ZAGREB

Hervis Sport i Moda d.o.o. je poduzeće koje se bavi maloprodajom sportske obuće, odjeće i ostalih rekvizita brendova koji su poznati u svijetu kao što su Under Armor, Adidas, Nike Reebok i ostali. Hervis ima otvorene trgovine diljem Republike Hrvatske, tj. u Zagrebu, Splitu, Sisku, Šibeniku, Zadru, Osijeku, Slavonskom Brodu, Puli i Poreču. Prodaja je također usmjerena na internet tržište.

Ono posluje dulje od četrdeset godina, dok se u Hrvatskoj pojavilo 2006. godine gdje ima šesnaest prodajnih mjesta. "U budućnosti namjeravamo nadograditi maloprodajnu mrežu i zadržati više od 40 % tržišnog udjela među prodavačima sportske opreme. Vjernim i stalnim kupcima osim servisnih usluga želimo ponuditi najveći mogući izbor za bavljenje sportskim aktivnostima i provođenje slobodnog vremena bez obzira odnosi li se to na područje opreme, obuće i/ili odjeće za sport i slobodno vrijeme.“ (Hervis, 2020) Hervis spada među vodeće ponuđače sportske opreme u Hrvatskoj zbog široke ponude asortimana, visoke razine stručnog znanja, pratećih usluga na području sporta i mode, sve aktivnijeg uključivanja u podupiranje zdravog i sportskog režima. Hervis ima oko sto devedeset poslovnica te je jedan od većih igrača u stručnoj sportskoj trgovini u Europi. U posljednjih pet godina Hervis stavlja fokus na održivi razvoj te otvara nove trgovine. Tako je u Hrvatskoj u analiziranom razdoblju poduzeće otvorilo 2 trgovine i na kraju 2019. godine posluje sa njih 15.

Slika 1. Hervis Sport i Moda d.o.o. logo



Izvor: https://www.hervis.hr/store

Hervis d.o.o. registriran je kao trgovina na malo sportskom opremom u specijaliziranim prodavaonicama te je u privatnom vlasništvu poduzeća Hervis Sport und Modegesellschaft m.b.H., Austrija. Temeljni je kapital potpuno financiran iz stranog kapitala. 2019. godine Hervis d.o.o. ostvaruje ukupni prihod od 186.828.000kn što u odnosu na 2018. godinu predstavlja povećanje od 13.504.000 kn. Poduzeće je u obje godine poslovalo s neto dobiti. 2016. godine poduzeće posluje s gubitkom od 1.090.000kn.

3.1. Horizontalna analiza

Gulin, et al., (2012: 345) smatraju kako su brojni postupci koji su temeljeni na usporedbi i raščlanjivanju dostupni u analizi financijskih izvještaja te kako se kao baza za provedbu horizontalne analize upotrebljavaju komparativni financijski izvještaji. Naime, oni smatraju kako je za prepoznavanje tendencija i dinamika određenih segmenata u temeljnim financijskim izvještajima zaslužna upravo horizontalna analiza omogućuje procjenu sigurnosti i učinkovitosti rada poduzeća obzirom na uočene promjene.

Žager, et al. (2017: 115) tvrdi kako se horizontalna analiza provodi pomoću serije baznih indeksa. Na to se nadovezuje Dečman (2012: 450) te tvrdi kako je za što vjerodostojnije rezultate analize neophodno analizirati više godina te se od menadžmenta, komparacijom izvještaja prethodnih razdoblja, očekuje uočavanje trendova te adekvatno reagiranje na iste. Ukoliko je trend poslovanja negativan neizostavno je poduzimanje korektivnih mjera zbog mogućeg dodatnog ugrožavanja poslovanja.

Horizontalna analiza koristi se u pregledu financijskih izvještaja tvrtke tijekom više razdoblja. Prikazuje se kao postotni rast u odnosu na istu stavku u baznoj godini. Horizontalna analiza omogućuje korisnicima financijskih izvještaja uočavanje trendova i obrasce rasta te pokazuje rast i financijski položaj tvrtke naspram konkurenata. Horizontalnom analizom može se manipulirati kako bi tekuće razdoblje izgledalo bolje ako se za usporedbu odaberu određena povijesna razdoblja slabe izvedbe. Formule za izračun horizontalne analize su:

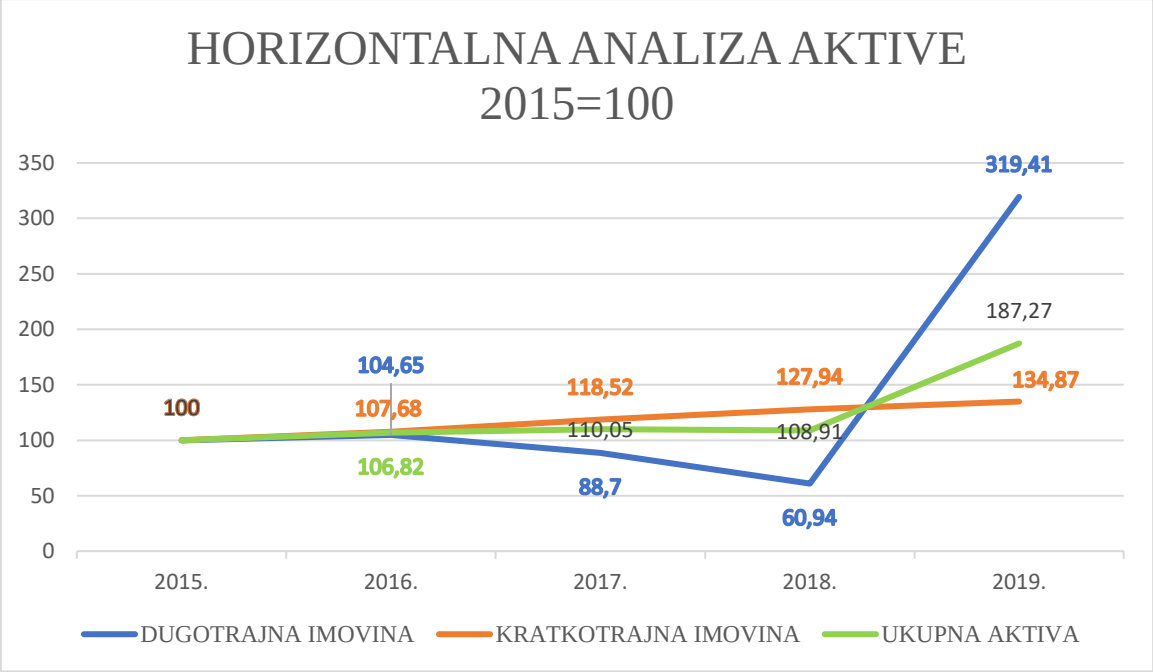
„● Tekuća godina – Prethodna godina = Razlika (kao apsolutna razlika),

● Postotni iznos promjene = (Razlika / Iznos u prethodnoj godini) x 100“ (Žager, et al., 2017: 117)

3.1.1. Horizontalna analiza bilance

Prije obrade horizontalne i vertikalne analize, izrađena je bilanca poduzeća Hervis Sport i moda d.o.o. te račun dobiti i gubitka za razdoblje od 2015. do 2019. godine koji su vidljivi u popisu priloga. Horizontalna analiza bilance napravljena je tako što je za baznu godinu odabrana 2015. godina. Zasebno se uspoređuju pozicije aktive i pasive. Horizontalna analiza omogućuje uočavanje tendencija i dinamika promjena pojedinačnih pozicija aktive i pasive.

Grafikon 1. Horizontalna analiza aktive poduzeća Hervis Sport i Moda d.o.o. Zagreb za razdoblje 2015.-2019.

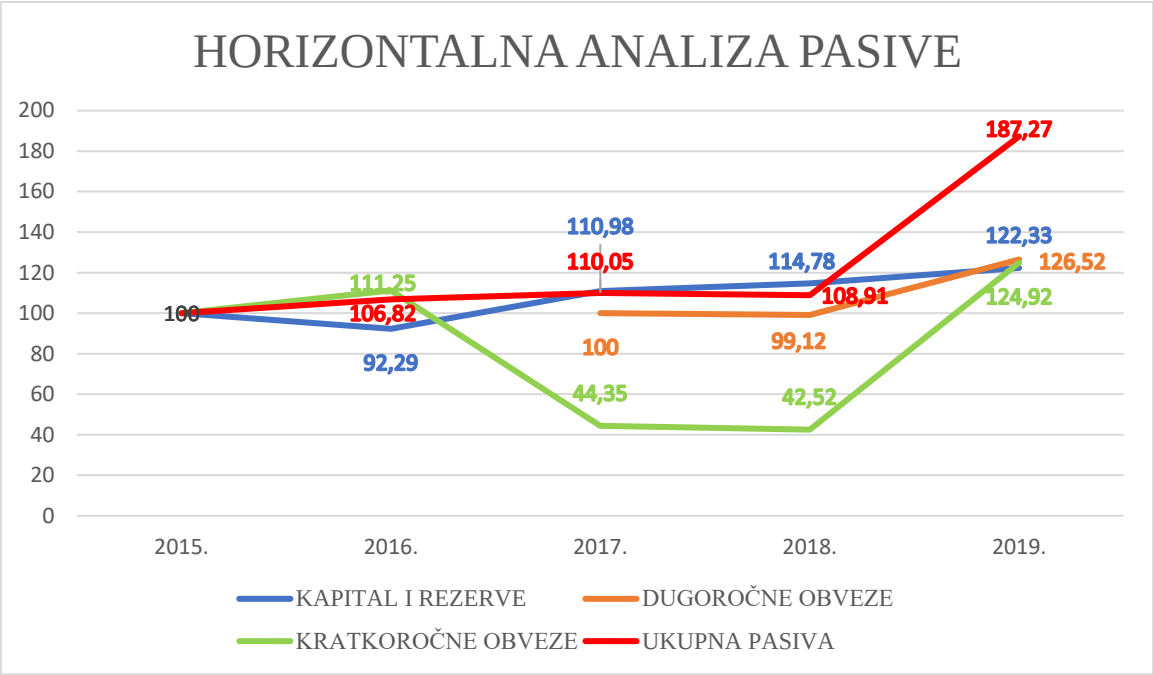


Prema: javnoj objavi Fine, http://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/pSubjektTrazi.do

Iz prikazanog grafa može se zaključiti da se dugotrajna imovina 2016. godine u odnosu na 2015. povećala za 4,65%. U sljedećoj se godini smanjila za 11,30%. Negativan trend se nastavlja i u 2018. godini gdje se dugotrajna imovina u odnosu na 2015. godinu smanjila za 39,06%. Dugotrajna imovina u 2019. godini bilježi pozitivan trend jer su priznata prava korištenja zgrade te se u odnosu na 2015. godinu povećala za 219,41%. Kratkotrajna imovina kroz referentno razdoblje bilježi konstantan i pozitivan trend rasta te se u 2019. godini u odnosu na 2015. godinu povećala za 34,87%. Ukupna aktiva također ima pozitivan trend rasta, ali 2016. godine u odnosu

na 2015. godinu bilježi najmanje povećanje u iznosu od 6,82%. U 2019. godini bilježi najveće povećanje od 87,27%.

Grafikon 2. Horizontalna analiza pasive poduzeća Hervis Sport i Moda d.o.o. Zagreb za razdoblje 2015.-2019.



Prema: javnoj objavi Fine, http://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/pSubjektTrazi.do

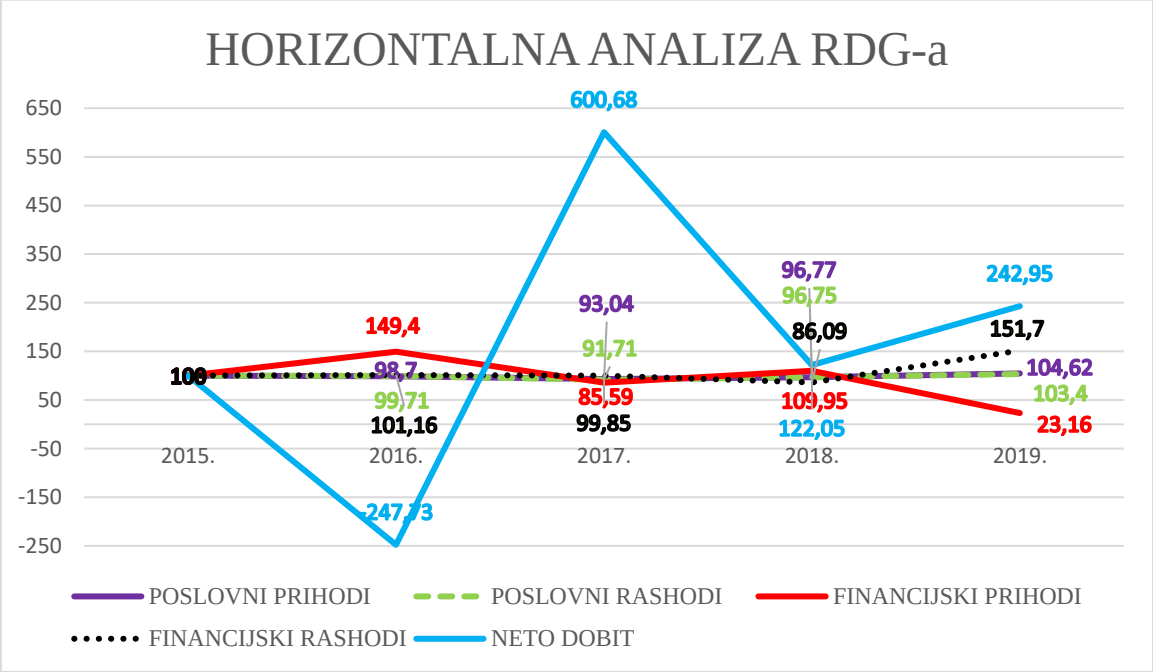
Temeljem horizontalne analize pasive zaključuje se kako su se kapital i rezerve poduzeća 2016. godine u odnosu na 2015. smanjili za 7,71%, a nakon toga se nastavlja pozitivan trend rasta. Naime, kapital i rezerve 2019. godine bilježe najveće povećanje od 22,33%. Dugoročnih obveza u 2015. i 2016. godini nema te se za baznu godinu uzima 2017. godina. Tada su nastale obveze po primljenim dugoročnim kreditima što ukazuje na povećanje financiranja iz tuđih izvora. U 2018. godini zabilježeno je smanjenje dugoročnih obveza od 0,88%. Pozitivan trend se bilježi u 2019. godini kada su se dugoročne obveze povećale za 26,52% zbog nastale obveze za najmove. Kratkoročne obveze tijekom promatranog razdoblja osciliraju. U 2016. godini u odnosu na 2015. godinu bilježe povećanje od 11,25%. Negativan trend se uočava 2017. godine kada smanjenje iznosi 55,65%. Negativan trend se nastavlja i u 2018. godini kada su se kratkoročne obveze u odnosu na 2015. godinu smanjile za 57,48%. U 2019. godini zabilježen je pozitivan trend te se uočava povećanje od 24,92% zbog nastalih obveza za kredite i najmove. Ukupna pasiva kao i aktiva ima pozitivan trend rasta te 2016. godine u odnosu na 2015. godinu

bilježi najmanje povećanje u iznosu od 6,82%. U 2019. godini bilježi najveće povećanje od 87,27%.

3.1.2. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka

Slijedi obrazloženje horizontalne analize RDG-a poduzeća Hervis Sport i moda d.o.o. Zagreb. Horizontalna analiza RDG-a napravljena je tako što je za baznu godinu odabrana 2015. godina. Ona omogućuje uočavanje pozitivnih i negativnih trendova kretanja pojedinačnih pozicija u RDG-u.

Grafikon 3. Horizontalna analiza RDG-a poduzeća Hervis Sport i Moda d.o.o. Zagreb za razdoblje 2015.-2019



Prema: javnoj objavi Fine, http://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/pSubjektTrazi.do

Na temelju horizontalne analize RDG-a poduzeća Hervis Sport i Moda d.o.o. Zagreb zaključuje se da poslovni prihodi tijekom referentnog razdoblja osciliraju. U 2016. godini u odnosu na 2015. godinu bilježe smanjenje od 1,3%. Negativan trend se nastavlja i u 2017. godini kada su se smanjili za 6,96%. U 2018. godini u odnosu na 2015. godinu poslovni prihodi su manji za 3,23%. Pozitivan trend se uočava 2019. godine kada su se poslovni prihodi povećali za 4,62%.

Poslovni rashodi osciliraju tijekom referentnog razdoblja. Zanemarivo smanjenje od 0,29% bilježi se u 2016. godini. Negativan trend nastavlja se u 2017. godini kada su poslovni rashodi manji za 8,29%. Oni se u 2018. godini povećavaju ali su i dalje manji nego 2015. godine te su manji za 3,25%. Pozitivan trend uočava se 2019. godine kada su poslovni rashodi za 3,4% veći nego 2015. godine, jer se obračunava amortizacija na pravo korištenja zgrade. Financijski prihodi su se u 2016. godini povećali za 49,40%. U 2017. godini su bili manji za 14,41% Pozitivan trend bilježi se 2018. godine kada su se povećali za 9,95%. Negativan trend zabilježen je 2019. godine kada su se financijski prihodi smanjili za 76,84%, a razlog je smanjenje dobitaka od tečajnih razlika. Financijski rashodi najveće smanjenje bilježe 2018. godine kada su se smanjili za 13,91%. U 2019. godini financijski rashodi su bili veći za 51,70% nego u 2015. godini zbog nastanka troškova kamata i tečajnih razlika. Neto dobit se 2016. godine smanjila za 147,73 odnosno poduzeće posluje s gubitkom. Poduzeće se 2017. godine oporavlja i bilježi povećanje neto dobiti od 500,68%. U 2018. godini zabilježeno je smanjenje neto dobiti, ali je ona veća nego 2015. godine za 22,05%. Pozitivan trend se bilježi u 2019. godini kada se neto dobit povećala za 42,95%.

3.2. Vertikalna analiza

Gulin, et al., (2012: 345) smatraju kako su baza za provedbu vertikalne analize strukturni financijski izvještaji koji se primjenjuju u aspektu raščlanjivanja, te navedena analiza osigurava pogled u strukturu financijskih izvještaja. U sklopu vertikalne analize bitno je naglasiti kako su strukturni financijski izvještaji koji su temeljeni na bilanci koncentrirani na dva vrlo važna segmenta, a to su:

„● razmatranje izvora imovine društva koji mogu biti kratkoročne obveze, dugoročne obveze i vlastiti izvori,

● razmatranje strukture imovine koja se prije svega odnosi na odnos kratkotrajne i dugotrajne imovine koji je prije svega determiniran djelatnošću koje društvo obavlja.“ (Žager, et al., 2017: 231)

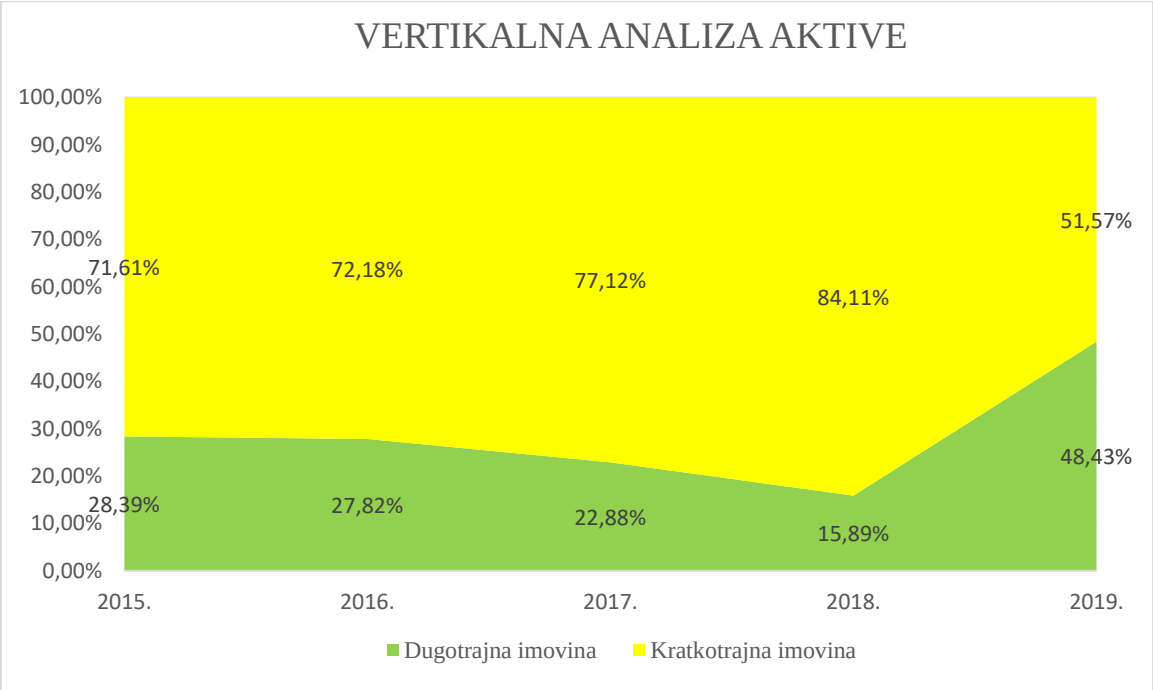
Prema Žager, et al. (2017: 232) vertikalna analiza izračunava se na način da se u bilanci ukupna aktiva odnosno pasiva izjednačavaju sa sto, dok se ostale pozicije izračunavaju kao postotak od ukupne aktive i pasive. U računu dobiti i gubitka se ukupni prihodi ili prihodi od prodaje

izjednačavaju sa sto, a ostale pozicije prikazuju se kao postotak te veličine. Također, bitno je naglasiti kako se vertikalna analiza provodi na temelju jedne poslovne godine, dok su za provedbu horizontalne analize potrebni podaci za najmanje dvije poslovne godine.

3.2.1. Vertikalna analiza bilance

Slijedi obrada vertikalne analize bilance poduzeća Hervis Sport i moda d.o.o. Zagreb. Vertikalnom analizom uspoređuju se podaci iz jedne poslovne godine. Prikazuje postotni udio svake pozicije u odnosu na ukupnu aktivu tj. pasivu. Pomoću nje dobije se uvid u strukturu bilance te se zaključuje koji je izvor financiranja poduzeća te koju djelatnost ono obavlja.

Grafikon 4. Vertikalna analiza aktive poduzeća Hervis Sport i Moda d.o.o. Zagreb za razdoblje 2015.-2019.

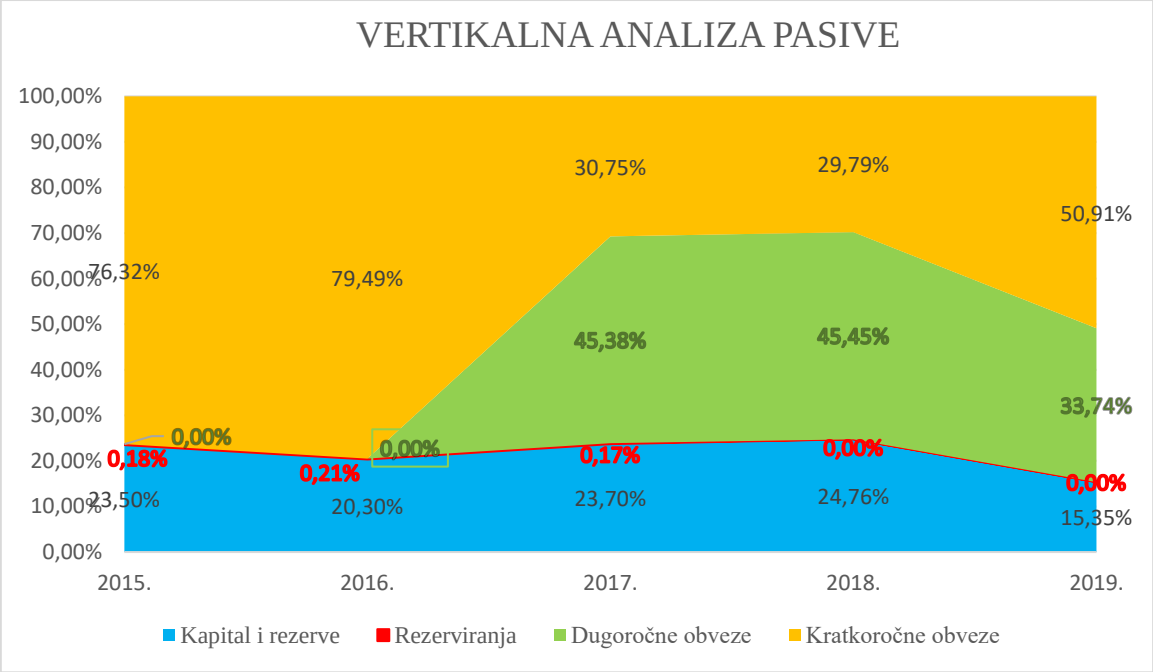


Prema: javnoj objavi Fine, http://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/pSubjektTrazi.do

Iz vertikalne analize aktive se može zaključiti kako je kratkotrajna imovina najveća stavka aktive. Naime, najveća stavka kratkotrajne imovine su zalihe odnosno trgovačka roba te se na temelju toga zaključuje kako poduzeće obavlja trgovinsku djelatnost. Informaciju kako poduzeće obavlja trgovinsku djelatnost daje i činjenica što poduzeće najviše potražuje od

kupaca. U 2015. godini najveći udio u ukupnoj aktivi zauzima kratkotrajna imovina u iznosu od 71,61%. Manji udio ima dugotrajna imovina u iznosu od 28,39%. U 2016. godini udio kratkotrajne imovine se povećava i iznosi 73,18%, a udio dugotrajne imovine se smanjuje na 27,82%. Povećanje udjela kratkotrajne imovine u aktivi nastavlja se i 2017. godine kada on iznosi 77,12%. Iste godine, dugotrajna imovina bilježi smanjenje udjela na 22,88%. Najveći udio kratkotrajne imovine zabilježen je 2018. godine kada je iznosio 84,11%. S druge strane, udio dugotrajne imovine tada je bio najmanji i iznosio je 15,89% u ukupnoj aktivi. Udio kratkotrajne imovine se u 2019. godini znatno smanjio te iznosi 51,57% u ukupnoj aktivi. Suprotno, udio dugotrajne imovine se povećao te iznosi 48,43% u ukupnoj aktivi, a razlog tome je povećanje dugotrajne financijske imovine, tj. priznata su prava korištenja zgrade.

Grafikon 5. Vertikalna analiza pasive poduzeća Hervis Sport i Moda d.o.o. Zagreb za razdoblje 2015.-2019.



Prema: javnoj objavi Fine, http://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/pSubjektTrazi.do

Iz vertikalne analize pasive se vidi kako najveći udio u pasivi imaju kratkoročne obveze, osim u 2017. i 2018. godini kada su to bile dugoročne obveze. To ukazuje na informaciju da se poduzeće najvećim dijelom financira iz tuđih sredstava. U 2015. godini najveći udio u ukupnoj pasivi imale su kratkoročne obveze u iznosu od 76,32%. Kapital i rezerve imale su 23,50% udjela u ukupnoj pasivi, a udio rezerviranje iznosio je 0,18%. Dugoročnih obveza u 2015. i

2016 godini nema. U 2016. godini udio kratkoročnih obveza povećao se na iznos od 79,49%, udio kapitala i rezervi pada na 20,30%, a najmanji udio imaju rezerviranja u iznosu od 0,21%. Udio dugoročnih obveza povećava se u 2017. godini na 45,38% zbog nastale obveze po primljenim kreditima. To ukazuje na probleme u financiranju. Udio kratkoročnih obveza bilježi smanjenje na 30,75% udjela u ukupnoj pasivi. Ostatak pasive čine kapital i rezerve s iznosom od 23,70% te rezerviranja s udjelom od 0,17%. Udio dugoročnih obveza u 2018. godini bilježi povećanje na 45,45% udjela u pasivi. One su te godine najveća stavka pasive. Istovremeno, udio kratkoročnih obveza bilježi smanjenje na iznos od 29,79%. Udio kapitala i rezervi povećava se na 24,76%. Rezerviranja u 2018. i 2019. godini nema. U 2019. godini uočava se povećanje udjela kratkoročnih obveza na iznos od 50,91% zbog nastalih obveza za kredite i najmove te su ponovno najveća stavka pasive. Udio dugoročnih obveza se smanjio na 33,74% od ukupne pasive. Udio kapitala i rezervi u 2019. godini pada na iznos od 15,35%, što ukazuje na probleme u poslovanju jer se poduzeće financira iz tuđih izvora.

3.2.2. Vertikalna analiza dobiti i gubitka

Slijedi obrada vertikalne analize RDG-a poduzeća Hervis Sport i moda d.o.o. Zagreb. Ona prikazuje postotni udio svake pozicije računa dobiti i gubitka u odnosu na ukupne prihode. Uočava se kako se kreću odnosi između pozicija tijekom vremena.

Nastavno na vertikalnu analizu RDG-a zaključuje se kako najveći udio u ukupnim prihodima zauzimaju poslovni prihodi, osim u 2015. i 2016. godini kad su to ukupni rashodi. Naime, najveći udio u poslovnim prihodima zauzimaju prihodi od prodaje na domaćem tržištu, a najveći udio u poslovnim rashodima zauzimaju troškovi za robu. Najveći udio u financijskim rashodima zauzimaju troškovi kamata, što znači kako se poduzeće financira iz tuđih izvora. Financijski prihodi i rashodi zauzimaju znatno manje udjele u ukupnim prihodima. Uočava se kako financijski rashodi kroz cijelo referentno razdoblje zauzimaju veći udio u ukupnim prihodima nego financijski prihodi.

U 2015. godini najveći udio u ukupnim prihodima zauzimaju ukupni rashodi s postotkom od 99,75%. Poslovni prihodi imaju udio od 99,67%, poslovni rashodi 99,03%, financijski rashodi 0,72%, financijski prihodi 0,33% te neto dobit 0,25% u ukupnim prihodima.

U 2016. godini ukupni rashodi zauzimaju najveći udio u ukupnim prihodima u iznosu od 100,62% što ukazuje na poslovanje poduzeća s gubitkom. S obzirom na to udio neto dobiti bilježi smanjenje na -0,62% od ukupnih prihoda. Poslovni rashodi bilježe povećanje te zauzimaju 99,88% udjela u ukupnim prihodima. Udio poslovnih prihoda bilježe smanjenje na 99,51%. Udio financijskih rashoda povećava se na 0,74% uz istovremeno povećanje udjela financijskih prihoda na 0,49%.

U 2017. godini najveći udio bilježe poslovni prihodi u iznosu od 99,70% udjela u ukupnim prihodima. Udio poslovnih rashoda bilježi smanjenje na 97,64%. Udio financijskih rashoda se povećava na 0,78%, a udio financijskih prihoda se smanjuje na 0,30%. Udio ukupnih rashoda bilježi smanjenje na 98,41% od ukupnih rashoda. Udio neto dobiti se povećava na 1,59% što znači kako poduzeće ponovno posluje s dobitkom.

Poslovni prihodi i u 2018. godini bilježe najveći udio u ukupnim prihodima, ali se postotak smanjuje na 99,63%. Poslovni rashodi bilježe povećanje udjela na 98,97% od ukupnih prihoda. Udio financijskih rashoda bilježi negativan trend te iznosi 0,64%, dok se udio financijskih prihoda povećava na 0,37%. Udio ukupnih rashoda se povećava na 99,61%, a udio neto dobiti bilježi negativan trend i iznosi 0,31% od ukupnih prihoda.

Kao i u prethodne dvije godine, poslovni prihodi i u 2019. godini zauzimaju najveći udio u ukupnim prihodima te se povećavaju na 99,93%. Uočava se smanjenje udjela poslovnih rashoda na 98,13%. Udio financijskih rashoda povećava se na 1,05%, a udio financijskih prihoda bilježi smanjenje na 0,07% od ukupnih prihoda. Udio ukupnih rashoda bilježi smanjenje na 99,18%, dok se udio neto dobiti povećava na 0,57% od ukupnih prihoda.

4. ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA NA OSNOVU FINANCISJKIH POKAZATELJA NA PRIMJERU PODUZEĆA HERVIS SPORT I MODA D.O.O ZAGREB

4.1.Pokazatelji likvidnosti

Žager, et al. (2017: 240) pokazatelje koji prikazuju učinkovitost poduzeća u podmirenju dospjelih kratkoročnih obveza prikazanih u bilanci definira kao pokazatelje likvidnosti. Koeficijenti koji mjere odnos između kratkoročnih obveza i likvidne imovine su: koeficijent tekuće likvidnosti, koeficijent trenutne likvidnosti, pokazatelj financijske stabilnosti, udio radnog kapitala u imovini, udio novca u kratkotrajnoj imovini i koeficijent ubrzane likvidnosti. Poduzeće je likvidno ukoliko je sposobno podmiriti svoje kratkoročne financijske obveze. Uspješno poduzeće će rezultirati uspješnim poslovanjem ukoliko je sposobno pretvoriti imovinu u gotovinu za podmirenje računa. Najčešći korisnici pokazatelja likvidnosti su vjerovnici (koji odobravaju kratkoročne kredite poduzetnicima) i dobavljači.

Tablica 4. Pokazatelji likvidnosti

Neto poslovni kapital (obrtni kapital) = kratkotrajna imovina - kratkoročne obveze
Koeficijent trenutne likvidnosti = novac / kratkoročne obveze
Koeficijent tekuće likvidnosti(tekući odnos) = kratkotrajna imovina / kratkoročne obveze
Koeficijent ubrzane likvidnosti(brzi odnos) = (kratkotrajna imovina – zalihe) / kratkoročne obveze= (novac + potraživanja) / kratkoročne obveze
Koeficijent financijske stabilnosti = dugotrajna imovina / (kapital + dugoročne obveze)

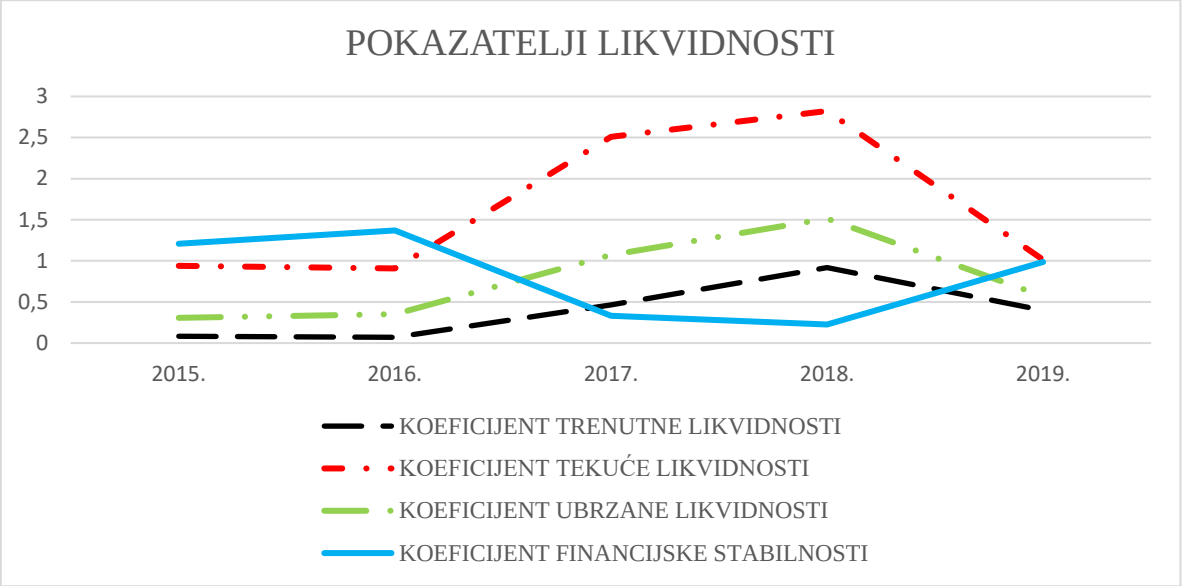
Izvor: izrada autora prema Žager, et al. (2017) Analiza financijskih izvještaja, 3. izmijenjeno i dopunjeno izdanje, Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, str. 240.

"Mjere kojima se može ocjenjivati likvidnost:

a) mjere utemeljene na odnosu kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza, odnosno na odnosu tekuće aktive i tekuće pasive,

b) mjere koje ukazuju na obrtaj zaliha i unovčenje potraživanja, odnosno na pretvaranje tekuće nenovčane aktive u novac." (Žager, et al., 2017: 241)

Grafikon 6. Pokazatelj likvidnosti poduzeća Hervis Sport i moda d.o.o. 2015. - 2019. godine



Prema: javnoj objavi Fine, http://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/pSubjektTrazi.do

„Koeficijent tekuće likvidnosti obuhvaća odnos između cjelokupne kratkotrajne imovine (uključene i zalihe) i kratkoročnih obveza.“ (Šlibar, 2010: 25) Ukoliko je koeficijent niži od 1.5 organizacija bi mogla ostati bez sredstava potrebnih za podmirenje kratkoročnih obveza. Iz grafikona je vidljivo da je promatrano poduzeće 2015. i 2016. godine imalo koeficijent manji od 1,5 što znači da mu je poslovanje bilo narušeno. U 2017. i 2018. godini je koeficijent bio iznad kontrolne mjere odnosno 2,5 i 2,8, no u 2019. godini koeficijent opet pada na 1 što znači da se organizacija opet susreće sa poteškoćama pri podmirenju kratkoročnih obveza.

Prema Šlibar (2010: 27) koeficijent trenutne likvidnosti prikazuje sposobnost organizacije u podmirenju kratkoročnih obveza putem imovine koja se vodi pod najvećom razinom likvidnosti. „Sam pokazatelj u financijskoj analizi često nije relevantan s obzirom da stavke relevantne za izračun uzimaju se iz bilance tj. izvještaja koji prikazuje stanje imovine, kapitala i obaveza na određen dan." (Šlibar, 2010: 27) U principu, vrijednost bi trebala biti veća od 1, ukoliko poduzeće želi održavati normalnu likvidnost, a za to bi trebalo imati brzo unovčive imovine koliko ima kratkoročnih obaveza. U prve dvije godine referentnog razdoblja, koeficijent trenutne likvidnosti je bio snažno ispod kontrolne mjere (0,08 i 0,07). On se postepeno povećava od 2017. godine, gdje je njegova vrijednost 0,47, u 2018. 0,9 što i dalje ne omogućuje da putem novca podmiri kratkoročne obaveze. U 2019. godini koeficijent znatno pada na vrijednost 0,397.

Prema Belak (1995: 163) pokazatelj koji pokazuje odnos između brzo unovčive imovine i kratkoročnih obveza jest koeficijent ubrzane likvidnosti te smatra kako bi njegova vrijednost trebala biti veća od 1, jer vrijednost manja od 1 podrazumijeva postojanost kratkoročnih obveza koje je nemoguće podmiriti iz brzo unovčive imovine. Isto tako, tvrdi da su iz izračun zalihe isključene, a razlog tome jest niži stupanj likvidnosti od potraživanja i novca, tj. njima je potrebno više vremena za transformaciju u novac. Koeficijenti ubrzane likvidnosti poduzeća Hervis je 2015. i 2016. godine bio 0,307 i 0,351, a 2017. godine je koeficijent porastao na 1,07, što je poželjno. Koeficijent je najviše iznosio u 2018. godini kada je iznosio 1,51, a u 2019. godini je naglo pao na iznos od 0,57 što znači da su kratkoročne obveze veće od potraživanja i novca.

Prema Žager, et al. (2017: 243) pokazatelj koji pokazuje omjer dugotrajne imovine i kapitala koji je uvećan za dugoročne obveze jest koeficijent financijske stabilnosti te on po definiciji treba biti manji od 1, a razlog tome je potreba poduzeća za financiranjem kratkotrajne imovine iz dugoročnih izvora. Povećanje ovog pokazatelja ukazuje na problem, a to je smanjenje financijske stabilnosti i likvidnosti, te ukoliko je on veći od 1 dolazi do deficita radnog kapitala odnosno poduzeće ga nema. S druge strane, smanjenje ovog pokazatelja ukazuje na povećanje financijske stabilnosti i likvidnosti, tj. na povećanje radnog kapitala. To znači da poduzeće dio svoje dugotrajne imovine financira iz kratkoročnih izvora. Koeficijent poduzeća 2015. i 2016. godine veći je od 1, što ukazuje na smanjenje financijske stabilnosti. U 2017. godini ima tendenciju pada te je njegova vrijednost 0,33 što je poželjno. Isto se nastavlja i u 2018. godini. Tijekom 2019. godine koeficijent opet raste te je financijska stabilnost na granici sa dopuštenim odnosno iznosi 0,987.

4.2. Pokazatelji zaduženosti

Izraz zaduženosti predstavlja uporabu tuđih sredstava u svrhu financiranja, tj. financiranje iz tuđih izvora, a ne iz vlastitog kapitala. Menadžment je dužan obratiti pozornost na način i količinu zaduživanja putem tuđih izvora ukoliko želi opstati na tržištu, a za prezaduženo poduzeće vjerojatnost opstanka je mala.

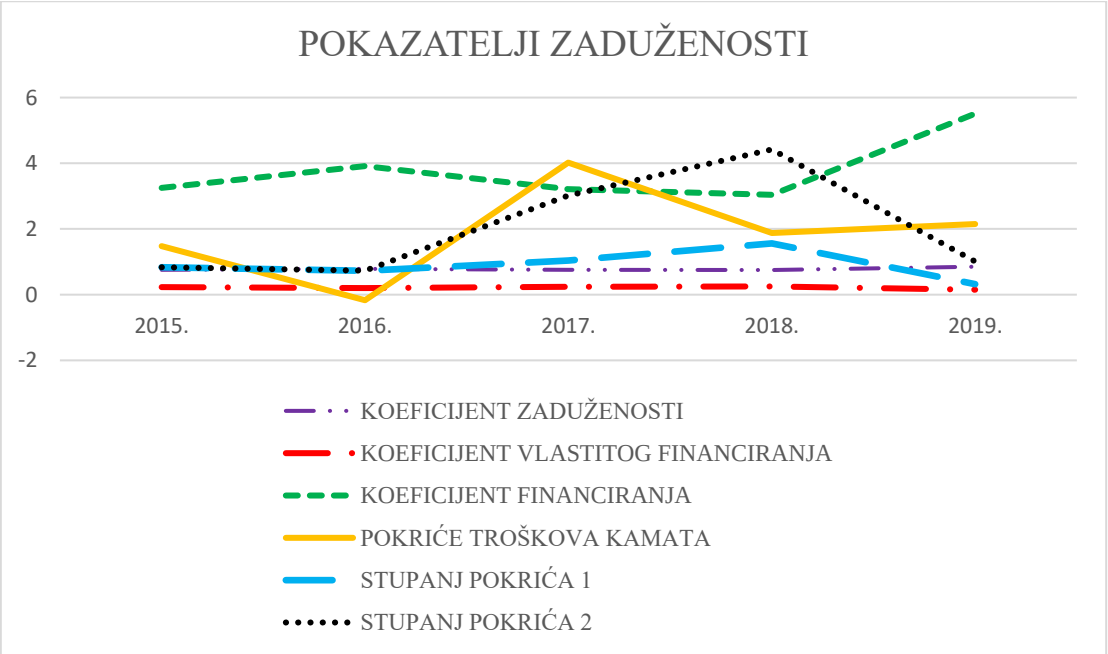
Tablica 5. Pokazatelji zaduženosti

Koeficijent zaduženosti = ukupne obveze / ukupna imovina
Koeficijent vlastitog financiranja = glavnica / ukupna imovina
Koeficijent financiranja = ukupne obveze / glavnica
Omjer duga i glavnice = dugoročne obveze / glavnica
Pokriće troškova kamata = dobit prije poreza i kamata (EBIT) / kamate
Faktor zaduženosti = ukupne obveze / zadržana dobit i amortizacija
Stupanj pokrića I = glavnica / dugotrajna imovina
Stupanj pokrića II = glavnica i dugoročne obveze / dugoročna imovina

Izvor: izrada autora prema Žager, et al. (2017) Analiza financijskih izvještaja, 3. izmijenjeno i dopunjeno izdanje, Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, str. 243.

"Koeficijent zaduženosti pokazuje koliki se dio imovine financira iz tuđih izvora, dugoročnih ili kratkoročnih, odnosno koliko se imovine nabavilo zaduživanjem.“ (Žager, et al., 2017: 244) Veći koeficijent vodi i većem riziku investiranja u poduzeće, drugim riječima javlja se nesposobnost poduzeća u podmirenju nastalih dugovanja. Njegova maksimalna veličina smije biti 50%. 2015. godine pokazatelj je iznosio 0,76 što znači da je oko 76% ukupnih obveza poduzeća financirano iz tuđih sredstava. I u sljedećim godinama se taj postotak kreće oko tog iznosa, a 2019. godine je narastao na 0,85 što prikazuje kako poduzeće samo 15% svojih obaveza financiralo iz vlastitih izvora.

Grafikon 7. Pokazatelj likvidnosti poduzeća Hervis Sport i moda d.o.o. 2015. - 2019. godine



Prema: javnoj objavi Fine, http://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/pSubjektTrazi.do

Dio imovine koje poduzeće financira iz vlastitih izvora pokazuje koeficijent vlastitog financiranja. Glavnica i ukupna imovina poduzeća stavljena je u omjer. Ako je taj omjer, minimalno 50%, tj. veličina pokazatelja 1, što je poželjno, to bi značilo da poduzeće pola svoje imovine financira iz vlastitih sredstava. Svakako je bitno napomenuti kako se društvo ne bi trebalo zaduživati iznad vrijednosti vlasničke glavnice. Koeficijenti vlastitog financiranja u poduzeću Hervis su ispod 50%, što znači da se poduzeće za svoje poslovanje financira više iz tuđih nego iz vlastitih izvora. Koeficijent kroz referentno razdoblje ima male oscilacije, te se u niti jednoj godini nije približio 50%. U 2019. godini koeficijent dodatno pada na 0,15, što nije poželjno.

Koeficijent financiranja u odnos stavlja ukupne obveze i glavnicu, a velik postotak uglavnom stvara probleme kada je u pitanju solventnost društva. Kontrolna mjera ovog koeficijenta je 1, što znači da su ukupne obveze trebaju biti manje od kapitala. Iz grafikona se vidi da je poduzeće na početku promatranog razdoblja imalo koeficijent 3, 25, što znači da su ukupne obveze veće od kapitala. Sljedeće godine se povećao na 3,91. U 2017. i 2018. bilježi se negativan trend. Povećao se u 2019. godini te iznosi 5,51%, a to znači povećanje financiranja iz tuđih izvora.

Stupanj pokrića I propisuje ročnu usuglašenost segmenata aktive i pasive, drugim riječima nalaže financiranje dugotrajne imovine iz dugoročnih izvora, tuđih (npr. bankarski krediti) ili vlastitih (npr. temeljni kapital, pričuve…) izvora. Stupanj pokrića I računa se kao omjer vlastitog kapitala i dugotrajne imovine. Njegova vrijednost ne bi smjela prelaziti vrijednost 1. Naime, pokazatelj je bolji što je vrijednost manja od 1. Poduzeće u prve dvije godine referentnog razdoblja pokazuje prihvatljive vrijednosti odnosno stupanj je niži od 1. U 2017. i 2018. godini se stupanj raste na 1,04 i 1,56. U 2019. godini znatno pada i iznosi 0,32 što je poželjno.

Stupanj pokrića II zahtjeva financiranje dugotrajne imovine iz dugoročnih izvora, tuđih (npr. bankarski krediti) ili vlastitih (npr. pričuve, temeljni kapital, …), tj. propisuje ročnu usklađenost dijelova aktive i pasive. Stupanj pokrića II izračunava se kao omjer zbroja vlastitog kapitala i dugoročnih obveza te dugotrajne imovine. Njegova bi vrijednost također trebala biti 1, te što je pokazatelj manji od 1 to je likvidnost poduzeća veća, a zaduženost manja. Stupanj II. daje slične rezultate kao i prijašnji pokazatelj u prve dvije godine promatranog razdoblja. Uočava se da je 2017. i 2018. godine stupanj oštro narastao na iznose od 3,02 i 4,42 te se u 2019. godini približio zahtijevanoj vrijednosti, a to je 1.

4.3. Pokazatelji aktivnosti

Žager, et al. (2017: 245) tvrdi da pokazatelji koji se izračunavaju na temelju odnosa prometa i prosječnog stanja i koje prepoznajemo kao koeficijente obrta jesu pokazatelji aktivnosti. Oni predstavljaju brzinu kretanja imovine tijekom poslovnog perioda. Osim koeficijenta obrta moguće je i izračunati prosječno trajanje obrta, tj. prosječne dane potrebne za vezivanje sredstava. Naime, koeficijent obrta najčešće se izračunava za potraživanja, ukupnu i kratkotrajnu imovinu. Nadalje, može se izračunati koliko prosječno traje naplata potraživanja temeljem navedenog koeficijenta. Sve navedeno izračunava se na temelju pozicija RDG-a i bilance.

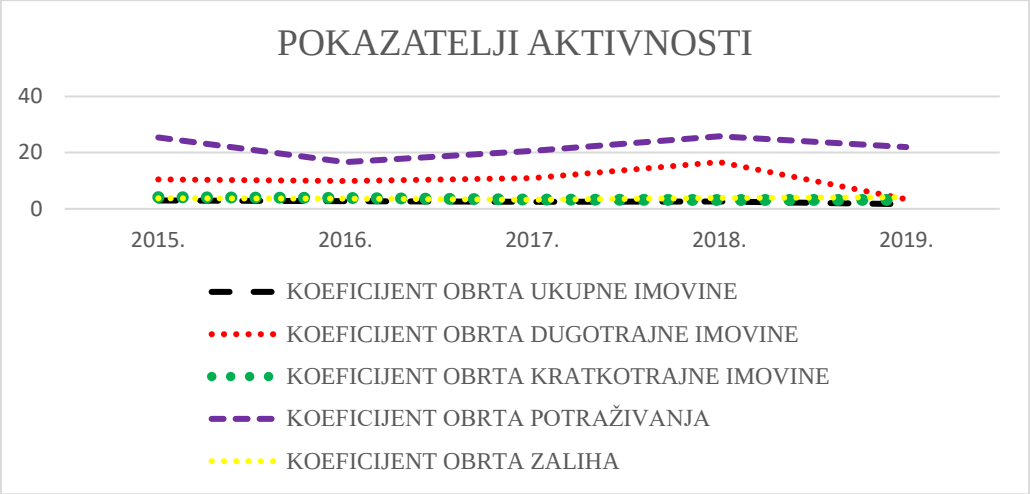
Tablica 6. Pokazatelji aktivnosti

Koeficijent obrtaja ukupne imovine = ukupni prihod / ukupna imovina
Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine = ukupni prihod / kratkotrajna imovina
Koeficijent obrtaja potraživanja = prihodi od prodaje / potraživanja
Koeficijent obrtaja zaliha = troškovi prodanih dobara / zalihe
Trajanje naplate potraživanja (dani) = 365 / koeficijent obrtaja potraživanja
Koeficijent naplate potraživanja = (potraživanja * 365) / godišnja prodaja na kredit
Prosječni period plaćanja obveza = (obveze prema dobavljačima * 365) / ukupna nabava

Izvor: izrada autora prema Žager, et al. (2017) Analiza financijskih izvještaja, 3. izmijenjeno i dopunjeno izdanje, Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, str. 245.

"Koeficijent obrtaja ukupne imovine pokazuje koliko novčanih jedinica prihoda stvori jedna novčana jedinica imovine. Pokazatelj je od iznimne važnosti jer kazuje koliko se puta ukupna imovina poduzeća obrne u jednoj godini." (Šlibar, 2010: 38) U slučaju trgovinske djelatnosti približna vrijednost ovog pokazatelja je 2, što je u ovoj analizi i dokazano. Štoviše, preporučljiva je što veća vrijednost pokazatelja. U 2015. godini, navedeni pokazatelj iznosi 2.975 što znači da 1 jedinica ukupne imovine stvori 2.975 novčanih jedinica prihoda. U 2016. godini je pao te se trend nastavio i u 2017. godini i koeficijent iznosi 2,541, a u 2018. godini ponovo raste na 2,644. 2019. godine je koeficijent obrtaja ukupne imovine pao na 1,658 što znači da se stvorilo značajno manje novčanih jedinica prihoda.

Grafikon 8. Pokazatelj aktivnosti poduzeća Hervis Sport i moda d.o.o. 2015. - 2019. godine



Prema: javnoj objavi Fine, http://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/pSubjektTrazi.do

Koeficijent obrtaja dugotrajne imovine opisuje učinkovitost upravljanja dugotrajnom materijalnom imovinom u poduzeću. Visoke vrijednosti pokazatelja ukazuju na to da novac uložen u dugotrajnu materijalnu imovinu proizvodi visoke razine prihoda od prodaje. Ovaj indikator pokazuje efikasnost politike investiranja jer je dugotrajna materijalna imovina (ulaganja) uobičajeno najveći segment dugotrajne imovine društva. Ovaj pokazatelj je bolji što ima veću vrijednost. U 2015. godini je iznosio 10,477, a u 2016. je pao na 9,898. Zatim je koeficijent ponovno raste u 2017. godini na iznos od 10,987. Najveću vrijednost postiže u 2018. godini i iznosi 16,643, a to znači veću mogućnost stvaranja jedinica prihoda iz dugotrajne imovine. U 2019. godini koeficijent pada na 3,423.

Koeficijent obrtaja dugotrajne materijalne imovine treba promatrati u odnosu na industriju, odnosno djelatnost kojom se subjekt bavi jer isti varira vezano na vrstu djelatnosti društva (obično je niži u kapitalno intenzivnim industrijama). Iz tog je razloga vrijednost ovog indikatora pravilno usporediti s prosjekom industrije, tj. djelatnosti u kojoj se društvo nalazi.

"Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine pokazuje koliko novčanih jedinica prihoda obrne jedna novčana jedinica kratkotrajne imovine.“ (Šlibar, 2010: 40) Nadalje, Šlibar (2010: 40) tvrdi kako je za maksimalizaciju profita potrebna što veća vrijednost ovog pokazatelja, te je on bitan prilikom prodaje zaliha te kod preobrazbe potraživanja (koje je ostvareno tijekom prodaje) u najviše likvidno sredstvo, a to je novac. U 2015. godini koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine iznosio je 4,154 što govori kako jedna novčana jedinca kratkotrajne imovine proizvede 4,154 novčanih jedinica prihoda. Njegova je vrijednost u 2016. pala na 3,814 te se u sljedeće

dvije godine nastavlja negativan trend. U 2019. godini zabilježeno je njegovo povećanje, a razlog tome je povećanje kratkotrajne imovine, s druge strane prihodi u odnosu na prethodno razdoblje rastu, ali ne jednakim intenzitetom kao kratkotrajna imovina.

"Koeficijent obrtaja potraživanja pokazuje mogućnost poduzeća da naplati vlastita potraživanja. U odnos stavlja prihod od prodaje i potraživanja." (Šlibar, 2010: 41) Cilj poduzeća je naplatiti vlastita potraživanja što brže, pa je poželjno da veličina ovog pokazatelja bude što niža. 2015. godine je iznosio 25,37 te je u 2016. godini pao na 16,63. U 2017. i 2018. godini je počeo rasti te je iznosio 25,81, a zatim je u 2019. godini pao na 21,98.

Koeficijent obrta zaliha otkriva koliko puta se zalihe obrnu tijekom jedne godine. Poželjno je da vrijednost bude što veća, a za izračun se može koristiti prosjek zaliha na početku i na kraju razdoblja ili samo zalihe s kraja razdoblja. Koeficijent je bio niži u 2015. godini te je narastao u 2016. godini na 3,692. Zatim je pao u 2017. godini te je počeo rasti u 2018. i 2019. godini te na kraju iznosi 4,136.

4.4. Pokazatelji ekonomičnosti

Šlibar (2010: 43) smatra kako pokazatelji koji se računaju temeljem podataka iz RDG-a jesu pokazatelji ekonomičnosti. Oni mjere odnos prihoda i rashoda, tj. prikazuju koliko se prihoda ostvari na jednu jedinicu rashoda.

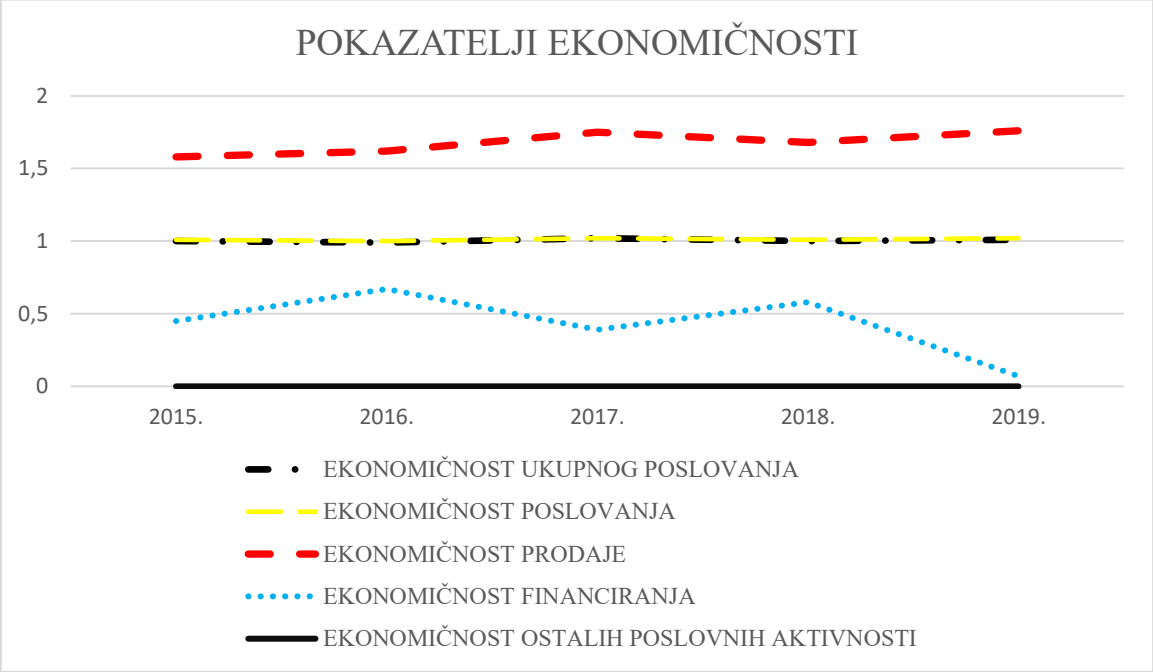
Tablica 7. Pokazatelji ekonomičnosti

Ekonomičnost ukupnog poslovanja = ukupni prihod / ukupni rashod
Ekonomičnost poslovanja = poslovni prihodi / poslovni rashodi
Ekonomičnost prodaje = prihod od prodaje / rashod od prodaje
Ekonomičnost redovitog poslovanja = redovni (poslovni + financijski) prihod / redovni (poslovni + financijski) rashod
Ekonomičnost financiranja = financijski prihod / financijski rashod
Ekonomičnost ostalih (izvanrednih) aktivnosti = ostali (izvanredni) prihod / ostali (izvanredni) rashod

Izvor: izrada autora prema Žager, et al. (2017) Analiza financijskih izvještaja, 3. izmijenjeno i dopunjeno izdanje, Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, str. 247.

Pokazatelj koji mjeri odnos između ukupnih prihoda i ukupnih rashoda te koji prikazuje ostvarenje prihoda po jedinici rashoda je ekonomičnost ukupnog poslovanja. Priželjkuje se što veća vrijednost ekonomičnosti ukupnog poslovanja, što će značiti kvalitetniji način upravljanja vlastitim resursima u generiranju prihoda. Ukoliko je vrijednost pokazatelja veća od 1, znači kako su ukupni prihodi veći od ukupnih rashoda. Iz grafikona se da iščitati da je poduzeće Hervis poslovalo u gubitku odnosno nije ostvarilo dobit 2016. godine te je vrijednost pokazatelja 0,99. U sljedećim godinama referentnog razdoblja vrijednost je uvijek bila približno 1.

Grafikon 9. Pokazatelj ekonomičnosti poduzeća Hervis Sport i moda d.o.o. 2015. - 2019. godine



Prema: javnoj objavi Fine, http://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/pSubjektTrazi.do

Ekonomičnost poslovanja stavlja u omjer ukupne prihode od prodaje u promatranom razdoblju sa ukupnim rashodima od prodaje. Tijekom referentnog razdoblja vrijednost je uvijek bila približno 1 što je granica i to znači da rashodi od prodaje nisu premašili prihode od prodaje.

Ekonomičnost prodaje je financijski pokazatelj ekonomičnosti kojim se ocjenjuje koliko se jedinica prihoda od prodaje ostvaruje po jedinici rashoda od prodaje. Ukoliko je pojedinačni financijski pokazatelj ekonomičnosti veći od 1, to znači da su prihodi veći od rashoda i obrnuto. Ekonomičnost prodaje jest relativni iskaz bruto marže. U promatranom razdoblju su pokazatelji

iznosili više od 1. Najveći iznos je bio 2019. godine, a to je 1,76, a najmanji 2015. godine u iznosu od 1,58.

Prema Šlibar (2010: 43) ekonomičnost financiranja u omjer stavlja financijske prihode i financijske rashode promatranog razdoblja. Ukoliko je vrijednost pokazatelja veća od 1, može se zaključiti da financijski prihodi nadilaze financijske rashode. Isto tako navedeni pokazatelj upozorava na probleme u financiranju poslovanja (tečajne razlike, kamate). Poduzeće Hervis za promatrano razdoblje ima iskazane koeficijente ispod 1, a to znači kako financijski rashodi u svakoj godini nadilaze financijske prihode. Najmanju vrijednost je imao 2019. godine te je tada koeficijent ekonomičnosti financiranja bio 0,07 što nam daje do znanja da su se kamate i negativne tečajne razlike povećale te da postoji problem u financiranju poslovanja.

Ekonomičnost preostalih poslovnih aktivnosti iskazuje omjer izvanrednih prihoda i izvanrednih rashoda. Ako je njegova vrijednost veća od 1, zaključuje se kako izvanredni prihodi prelaze izvanredne rashode. Naime, u referentnom razdoblju poduzeće nije ostvarilo izvanredne prihode i rashode te ih nije moguće analizirati.

4.5. Pokazatelji profitabilnosti

Šlibar (2010: 44) za najvažnije pokazatelje u financijskoj analizi poduzeća smatra pokazatelje profitabilnosti jer korisnicima daju brzi uvid u cjelovito poslovanje organizacije. Osim toga, oni su korisni i revizorima, ako se gleda s aspekta analitičnih postupaka financijske revizije, jer prikazuju „krvnu sliku“ organizacije. Naime, neto profitna marža mjerodavna je samo za kratkoročne potrebe te za usporedbe poduzeća pod istim načelima oporezivanja.

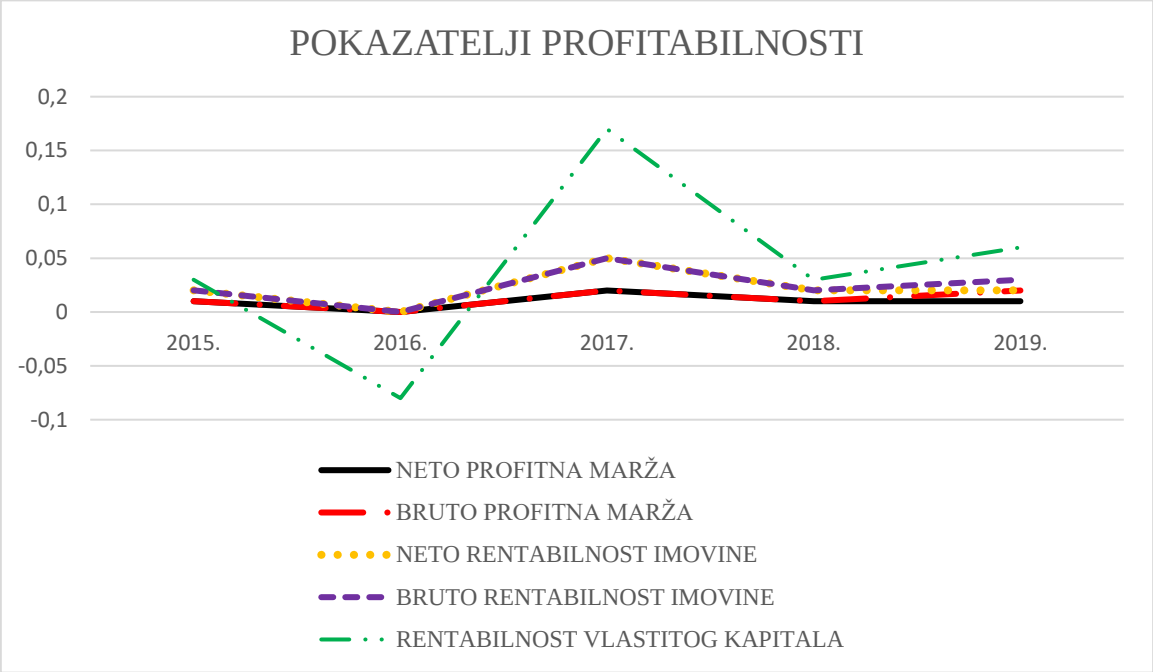
Tablica 8. Pokazatelji profitabilnosti

Neto profitna marža = neto dobit i kamate / ukupan prihod
Bruto profitna marža = dobit prije poreza i kamata (EBIT) / ukupan prihod
Neto rentabilnost imovine = neto dobit i kamate / ukupna imovina
Bruto rentabilnost imovine = dobit prije poreza i kamata (EBIT) / ukupna imovina
Rentabilnost vlastitog kapitala (glavnice) = neto dobit / vlastiti kapital (glavnica)

Izvor: izrada autora prema Žager, et al. (2017) Analiza financijskih izvještaja, 3. izmijenjeno i dopunjeno izdanje, Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, str. 249.

Marža neto dobiti, ili jednostavno neto marža, mjeri koliko je neto prihoda ili dobiti ostvareno kao postotak prihoda. To je omjer neto dobiti i prihoda za tvrtku ili poslovni segment. Neto profitna marža obično se izražava kao postotak, ali se može predstaviti i u decimalnom obliku. Marža neto dobiti ilustrira koliko se svaki postotak prihoda od kompanije prikupi u dobit, a s kojim se može slobodno raspolagati. Iz grafikona se može zaključiti da je poslovanje na početku razdoblja imalo neto profitnu maržu 0,01 te je u 2016. ono iznosilo 0, što znači kako neto dobit nije ostvarena. U 2017. godini je raste na 0,02, a 2018. i 2019. je na 0,01.

Grafikon 10. Pokazatelj profitabilnosti poduzeća Hervis Sport i moda d.o.o. 2015. - 2019. godine



Prema: javnoj objavi Fine, http://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/pSubjektTrazi.do

Prema Šlibar (2010: 44) bruto marža profita u omjer stavlja dobit prije oporezivanja koja je uvećana za kamate s ukupnim prihodima. Veća vrijednost ovog pokazatelja ukazuje na uspješno realiziranje zarade. Iz grafikona se može iščitati da je na početku referentnog razdoblja koeficijent neto profitne marže iznosio 0,01 te je u 2016. pao na 0. U 2017. godini koeficijent raste na 0,02, a 2018. i 2019. je na 0,01 i 0,2. Dakle, rezultati su slični kao i kod neto profitne marže. Na temelju ostvarenih rezultata može se zaključiti kako poduzeće nije uspješno u realiziranju zarade.

Prema Žager, et al. (2017: 250) neto rentabilnost imovine računa se kao omjer neto dobiti uvećane za kamate i ukupne imovine te predstavlja uspješnost korištenja imovine. Ako je pokazatelj manji od 5 to znači visoku intenzivnost imovine, a ukoliko je veći od 20, nisku intenzivnost imovine. Navedeni pokazatelj u referentnom razdoblju ima male oscilacije te je 2015. godine iznosio 0,02, a sljedeće godine je pao na nulu. Oporavlja se u 2017. godini te iznosi 0,05 te je ono najveći iznos tijekom promatranog razdoblja. U zadnje dvije godine iznosi 0,2.

Prema Žager, et al. (2017: 250) bruto rentabilnost imovine računa se kao omjer dobiti prije oporezivanja uvećanu za kamate i ukupne imovine. Poželjan je što veći pokazatelj. Bruto rentabilnost imovine u prve četiri godine promatranog razdoblja ima iste rezultate kao i prethodni pokazatelj, a u 2019. je veći za 0,01 i iznosi 0,03. To znači kako je 2019. godine ostvaren prihod od 0,03 ne jednu kunu ukupne aktive poduzeća.

"Povrat na ukupni kapital je jedan od najznačajnijih pokazatelja koji prikazuje koliko novčanih jedinica dobitka društvo ostvaruje na jednu jedinicu vlastitog kapitala. Poželjno je da je vrijednost pokazatelja što viša.“ (Šlibar, 2010: 45) Vjerodostojan je prilikom usporedbe sa ostalim organizacijama. Ono trenutnom investitoru pokazuje koliko se njegovo ulaganje isplatilo, tj. koliko je povrat ostvario. S druge strane, budućem investitoru je vodilja hoće li ili neće uložiti vlastiti kapital u poduzeće. U 2015. godini on je iznosio 0,03, te je u 2016. godini iznosio -0,08 što je i očekivano jer je poduzeće poslovalo u gubitku u toj godini. U 2017. godini se poduzeće oporavilo te je pokazatelj iznosio 0,17, ali je u 2018. opet pao na vrijednost od 0,03. U 2019. slijedi mali oporavak te vrijednost pokazatelja raste na 0,06. To znači kako je poduzeće ostvarilo 0,06 profita na jednu kunu glavnice.

5. ZAKLJUČAK

Analizirano je poduzeće Hervis Sport i moda d.o.o. Zagreb pomoću financijskih pokazatelja te horizontalne i vertikalne analize. Temeljem horizontalne i vertikalne analize detaljnije su prikazani trendovi te dinamika promjena unutar strukture financijskih izvještaja, što olakšava kvalitetno upravljanje i donošenje poslovnih odluka.

Bez obzira na lošije poslovanje u 2016. godini poduzeće u sljedećoj godini povećava svoje prihode i uspijeva ostvariti neto dobit. Hervis Sport i moda d.o.o. Zagreb u 2018. i 2019. godini uspijeva održati pozitivan trend poslovnih prihoda te ostvaruje neto dobit.

Na temelju pokazatelja likvidnosti može se zaključiti kako poduzeće ima problema u podmirivanju kratkoročnih obveza te im je narušena financijska stabilnost. Pokazatelji zaduženosti ukazuju na veliku zaduženost poduzeća tj. na problem što se poduzeće financira iz tuđih izvora. Poduzeće je profitabilno i ekonomično jer su ukupni prihodi veći od ukupnih rashoda te poduzeće ostvaruje neto dobiti.

Rješavanjem problema financiranja te podmirenja kratkoročnih i dugoročnih obveza poduzeće Hervis Sport i moda d.o.o. može poboljšati rezultate poslovanja. U obzir treba uzeti i to da je poslovanje u posljednjoj godini (koja nije prikazana u ovom radu) uvelike bila ovisna o pandemiji COVID-19 te će biti zanimljivo pogledati financijske rezultate poslovanja za tu godinu.

6. LITERATURA

Bakran, D., Gulin, D. i Milčić, I. (2014) Podsjetnik za sastavljanje financijskih izvještaja za 2014. godinu. Računovodstvo i financije, Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika

Bakran, D., Gulin, D., Hladika, M., Milčić, I. (2017) Pripremne radnje za sastavljanje financijskih izvještaja za 2017.godinu, Računovodstvo i financije

Belak, V. (1995): Menadžersko računovodstvo, RRiF plus, Zagreb

Dečman, N. (2012) Financijski izvještaji kao podloga za ocjenu sigurnosti i uspješnosti poslovanja malih i srednjih poduzeća u Republici Hrvatskoj, Ekonomski pregled, 63 (7-8), Zagreb: Hrvatsko društvo ekonomista

Dražić-Lutilsky, I., Gulin, D., Mamić Sačer, I., Tadijančević, S., Tušek, B., Vašiček, V., Žager, K., Žager, L., (2010) Računovodstvo, IV. izmijenjeno izdanje, Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika

Gulin D., Perčević A., Tušek B., Žager L. (2012) Poslovno planiranje, kontrola i analiza. Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika

Hervis Sport, https://www.hervis.hr/store/o_nama [Datum pristupanja: 27.07.2021.]

Meigs W.B., Meigs F.M. (1999) Računovodstvo: Temelj poslovnog odlučivanja. Zagreb: Mate

Šlibar, D. (2010): Instrumenti i postupci analize financijskih izvještaja, Računovodstvo i porezi u praksi, Vol. 5.

Zakon o računovodstvu, Narodne novine (2016) Zagreb: Narodne novine d.d., br. 120/16

Žager, K., Tušek, B., Mamić Sačer, I., Sever Mališ, S., Žager, L. (2016) Računovodstvo I - računovodstvo za neračunovođe, Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika

Žager, K., U K. Žager, I. Mamić Sačer, S. Sever Mališ, A. Ježovita, & L. Žager (2017). Analiza financijskih izvještaja, 3. izmijenjeno i dopunjeno izdanje, Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika

POPIS SLIKA

Slika 1. Hervis Sport i Moda d.o.o. logo 9

POPIS TABLICA

Tablica 1. Struktura bilance 3
Tablica 2. Raspodjela dugoročnih i kratkoročnih obveza 4
Tablica 3. Struktura računa dobiti i gubitka 5
Tablica 4. Pokazatelji likvidnosti 19
Tablica 5. Pokazatelji zaduženosti 22
Tablica 6. Pokazatelji aktivnosti 24
Tablica 7. Pokazatelji ekonomičnosti 26
Tablica 8. Pokazatelji profitabilnosti 28

POPIS GRAFIKONA

Grafikon 1. Horizontalna analiza aktive poduzeća Hervis Sport i Moda d.o.o. Zagreb za razdoblje 2015.-2019. 11
Grafikon 2. Horizontalna analiza pasive poduzeća Hervis Sport i Moda d.o.o. Zagreb za razdoblje 2015.-2019. 12
Grafikon 3. Horizontalna analiza RDG-a poduzeća Hervis Sport i Moda d.o.o. Zagreb za razdoblje 2015.-2019 13
Grafikon 4. Vertikalna analiza aktive poduzeća Hervis Sport i Moda d.o.o. Zagreb za razdoblje 2015.-2019. 15
Grafikon 5. Vertikalna analiza pasive poduzeća Hervis Sport i Moda d.o.o. Zagreb za razdoblje 2015.-2019. 16
Grafikon 7. Pokazatelj likvidnosti poduzeća Hervis Sport i moda d.o.o. 2015. - 2019. godine 20
Grafikon 8. Pokazatelj likvidnosti poduzeća Hervis Sport i moda d.o.o. 2015. - 2019. godine 22
Grafikon 9. Pokazatelj aktivnosti poduzeća Hervis Sport i moda d.o.o. 2015. - 2019. godine 25
Grafikon 10. Pokazatelj ekonomičnosti poduzeća Hervis Sport i moda d.o.o. 2015. - 2019. godine 27
Grafikon 11. Pokazatelj profitabilnosti poduzeća Hervis Sport i moda d.o.o. 2015. - 2019. godine 29

POPIS PRILOGA

Prilog 1. Aktiva poduzeća Hervis Sport i Moda d.o.o. Zagreb od 2015. do 2019. 34
Prilog 2. Pasiva poduzeća Hervis Sport i Moda d.o.o. Zagreb od 2015. do 2019. 35
Prilog 3. Horizontalna analiza aktive poduzeća Hervis Sport i Moda Zagreb d.o.o. od 2015. do 2019. 35
Prilog 4. Horizontalna analiza pasive poduzeća Hervis Sport i Moda Zagreb d.o.o. od 2015. do 2019. 36
Prilog 5. Vertikalna analiza aktive poduzeća Hervis Sport i Moda d.o.o. Zagreb od 2015. do 2019. 36
Prilog 6. Vertikalna analiza pasive poduzeća Hervis Sport i Moda d.o.o. Zagreb od 2015. do 2019. 37
Prilog 7. Račun dobiti i gubitka poduzeća Hervis Sport i Moda d.o.o. Zagreb od 2015. do 2019. 37
Prilog 8. Horizontalna analiza RDG-a poduzeća Hervis Sport i Moda d.o.o. Zagreb od 2015. do 2019. 38
Prilog 9. Vertikalna analiza RDG-a poduzeća Hervis Sport i Moda d.o.o. Zagreb od 2015. do 2019. 38
Prilog 10. Analiza financijskih pokazatelja poduzeća Hervis Sport i Moda d.o.o. Zagreb od 2015. do 2019. 39

Prilog 1. Aktiva poduzeća Hervis Sport i Moda d.o.o. Zagreb od 2015. do 2019.

BILANCA poduzeća HERVIS Sport i moda d.o.o					
Naziv pozicije	**2015. (u tisućama kuna)**	**2016. (u tisućama kuna)**	**2017. (u tisućama kuna)**	**2018. (u tisućama kuna)**	**2019. (u tisućama kuna)**
AKTIVA					
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	**0**	**0**		**0**	**0**
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	**17.088**	**17.882**	**15.157**	**10.414**	**54.580**
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	19	5	3	0	0
II. MATERIJALNA IMOVINA	17.069	17.877	15.154	10.414	10.826
Ulaganja u tuđoj imovini	11.188	8.251	7.317	4.379	4.512
Oprema	5.671	9.496	7.615	5.603	5.790
Motorna vozila	197	132	222	305	198
Imovina u pripremi	13	0	0	127	326
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	0	0	0	0	43.754
Imovina s pravom korištenja MSFI 16	0	0	0	0	43.754
IV. POTRAŽIVANJA	0	0	0	0	0
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0	0	0	0	0
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	**43.096**	**46.404**	**51.077**	**55.135**	**58.124**
I. ZALIHE	28.989	28.458	29.227	25.577	25.383
Sirovine i ostali materijal	0	0	0	0	0
Trgovačka roba	28.989	28.458	29.227	25.577	25.383
II. POTRAŽIVANJA	10.231	14.343	12.301	11.635	9.967
Potraživanja od kupaca	6.810	10.259	7.946	6.440	8.384
Potraživanja od povezanih poduzeća	46	320	3.436	640	0
Vrijednosno usklađivanje potraživanja	-284	-330	-195	-367	-275
Aktivna vremenska razgraničenja	3.609	3.582	910	0	0
Potraživanja za PDV	0	29	0	0	0
Odgođeni prihodi i unaprijed plaćeni troškovi	0	0	0	4.555	1.866
Ostala potraživanja	50	483	204	367	-8
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	0	0	0	0	0
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	3.835	3.554	9.495	17.923	22.774
Računi u bankama	2.929	2.584	7.886	13.673	15.097
Devizni računi	494	583	845	3.778	7.158
Novac u blagajni	412	387	764	472	519
V. POTRAŽIVANJA ZA POREZ NA DOBIT	41	49	54	0	0
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
UKUPNA AKTIVA	**60.184**	**64.286**	**66.234**	**65.549**	***112.704***
Izvanbilančni zapisi					

Prilog 2. Pasiva poduzeća Hervis Sport i Moda d.o.o. Zagreb od 2015. do 2019.

PASIVA	2015. (u tisućama kuna)	2016. (u tisućama kuna)	2017. (u tisućama kuna)	2018. (u tisućama kuna)	2019. (u tisućama kuna)
A) KAPITAL I REZERVE	**14.142**	**13.052**	**15.695**	**16.232**	**17.300**
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	29.600	29.600	14.400	14.400	14.400
II. KAPITALNE REZERVE	0	0	15.200	15.200	15.200
III. REZERVE IZ DOBITI	0	0	0	0	0
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	0	0	0	0	0
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI	0	0	0	0	0
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	-15.898	-15.458	-16.548	-13.905	-13.368
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	440	-1.090	2.643	537	1.068
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0	0	0	0	0
B) REZERVIRANJA	**111**	**136**	**114**	**0**	**0**
C) DUGOROČNE OBVEZE	**0**	**0**	**30.055**	**29.790**	**38.025**
Obveze po primljenim kreditima od povezanih poduzeća	0	0	30.055	29.670	7.442
Rezerviranja	0	0	0	120	86
Dugoročne obveze za najmove MSFI 16	0	0	0	0	30.497
D) KRATKOROČNE OBVEZE	**45.931**	**51.098**	**20.370**	**19.528**	**57.379**
Obveze prema dobavljačima - trgovačka roba	7.535	5.674	7.531	8.481	8.453
Pasivna vremenska razgraničenja	2.309	4.980	5.947	4.215	3.340
Obveza za kamate	1.308	1.919	2.597	3.226	3.985
Obveze za PDV	1.762	2.135	2.083	2.221	2.843
Obračunate plaće	841	845	828	832	938
Obveze prema povezanim poduzećima	1.644	2.078	1.145	276	866
Obveza za porez na dobit	0	0	0	80	361
Doprinosi	140	137	131	128	140
Obveze po primljenim kreditima od povezanih poduzeća	30.540	30.231	0	0	22.328
Obveze po primljenim kreditima banaka	0	3.000	0	0	0
Kratkoročne obveze za najmove MSFI 16	0	0	0	0	13.782
Ostale kratkoročne obveze	-148	99	108	69	343
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RA	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
UKUPNA PASIVA	**60.184**	**64.286**	**66.234**	***65.549***	***112.704***
Izvanbilančni zapisi					

Prilog 3. Horizontalna analiza aktive poduzeća Hervis Sport i Moda Zagreb d.o.o. od 2015. do 2019.

BILANCA poduzeća HERVIS Sport i moda d.o.o	HORIZONTALNA ANALIZA							
Naziv pozicije	**Iznos +/- (2015. / 2016.)**	**% +/- (2015. / 2016.)**	**Iznos +/- (2016. / 2017.)**	**% +/- (2016. / 2017.)**	**Iznos +/- (2017. / 2018.)**	**% +/- (2017. / 2018.)**	**Iznos +/- (2018. / 2019.)**	**% +/- (2018. / 2019.)**
AKTIVA								
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	**0**	**0,00%**	**0**	**#DIV/0!**	**0**	**#DIV/0!**	**0**	**#DIV/0!**
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	**794**	**4,65%**	**-2.725**	**-15,24%**	**-4.743**	**-31,29%**	**44.166**	**424,10%**
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	-14	-73,68%	-2	-40,00%	-3	-100,00%	0	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA	808	4,73%	-2.723	-15,23%	-4.740	-31,28%	412	3,96%
Ulaganja u tuđoj imovini	-2.937	-26,25%	-934	-11,32%	-2.938	-40,15%	133	3,04%
Oprema	3.825	67,45%	-1.881	-19,81%	-2.012	-26,42%	187	3,34%
Motorna vozila	-65	-32,99%	90	68,18%	83	37,39%	-107	-35,08%
Imovina u pripremi	-13	-100,00%	0	#DIV/0!	127	#DIV/0!	199	156,69%
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	43.754	0,00%
Imovina s pravom korištenja MSFI 16	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	43.754	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	0	0,00%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	0	0,00%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	**3.308**	**7,68%**	**4.673**	**10,07%**	**4.058**	**7,94%**	**2.989**	**5,42%**
I. ZALIHE	-531	-1,83%	769	2,70%	-3.650	-12,49%	-194	-0,76%
Sirovine i ostali materijal	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	0	0,00%
Trgovačka roba	-531	-1,83%	769	2,70%	-3.650	-12,49%	-194	-0,76%
II. POTRAŽIVANJA	4.112	40,19%	-2.042	-14,24%	-666	-5,41%	-1.668	-14,34%
Potraživanja od kupaca	3.449	50,65%	-2.313	-22,55%	-1.506	-18,95%	1.944	30,19%
Potraživanja od povezanih poduzeća	274	595,65%	3.116	973,75%	-2.796	-81,37%	-640	-100,00%
Vrijednosno usklađivanje potraživanja	-46	16,20%	135	-40,91%	-172	88,21%	92	-25,07%
Aktivna vremenska razgraničenja	-27	-0,75%	-2.672	-74,60%	-910	-100,00%	0	#DIV/0!
Potraživanja za PDV	29	#DIV/0!	-29	-100,00%	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!
Odgođeni prihodi i unaprijed plaćeni troškovi	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	4.555	#DIV/0!	-2.689	-59,03%
Ostala potraživanja	433	866,00%	-279	-57,76%	163	79,90%	-375	-102,18%
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	0	0,00%
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	-281	-7,33%	5.941	167,16%	8.428	88,76%	4.851	27,07%
Računi u bankama	-345	-11,78%	5.302	205,19%	5.787	73,38%	1.424	10,41%
Devizni računi	89	18,02%	262	44,94%	2.933	347,10%	3.380	89,47%
Novac u blagajni	-25	-6,07%	377	97,42%	-292	-38,22%	47	9,96%
V. POTRAŽIVANJA ZA POREZ NA DOBIT	8	19,51%	5	10,20%	-54	-100,00%	0	#DIV/0!
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA	**0**	**#DIV/0!**	**0**	**#DIV/0!**	**0**	**#DIV/0!**	**0**	**0,00%**
UKUPNA AKTIVA	**4.102**	**6,82%**	**1.948**	**3,03%**	**-685**	**-1,03%**	**47.155**	**71,94%**
Izvanbilančni zapisi								

Prilog 4. Horizontalna analiza pasive poduzeća Hervis Sport i Moda Zagreb d.o.o. od 2015. do 2019.

PASIVA	Iznos +/- (2015. / 2016.)	% +/- (2015. / 2016.)	Iznos +/- (2016. / 2017.)	% +/- (2016. / 2017.)	Iznos +/- (2017. / 2018.)	% +/- (2017. / 2018.)	Iznos +/- (2018. / 2019.)	% +/- (2018. / 2019.)
A) KAPITAL I REZERVE	**-1.090**	**-7,71%**	**2.643**	**20,25%**	**537**	**3,42%**	**1.068**	**6,58%**
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	0	0,00%	-15.200	-51,35%	0	0,00%	0	0,00%
II. KAPITALNE REZERVE	0	#DIV/0!	15.200	#DIV/0!	0	0,00%	0	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	440	-2,77%	-1.090	7,05%	2.643	-15,97%	537	-3,86%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	-1.530	-347,73%	3.733	-342,48%	-2.106	-79,68%	531	98,88%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!
B) REZERVIRANJA	**25**	**22,52%**	**-22**	**-16,18%**	**-114**	**-100,00%**	**0**	**#DIV/0!**
C) DUGOROČNE OBVEZE	**0**	**#DIV/0!**	**30.055**	**#DIV/0!**	**-265**	**-0,88%**	**8.235**	**27,64%**
Obveze po primljenim kreditima od povezanih poduzeća	0	#DIV/0!	30.055	#DIV/0!	-385	-1,28%	-22.228	-74,92%
Rezerviranja	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	120	#DIV/0!	-34	-28,33%
Dugoročne obveze za najmove MSFI 16	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	30.497	#DIV/0!
D) KRATKOROČNE OBVEZE	**5.167**	**11,25%**	**-30.728**	**-60,14%**	**-842**	**-4,13%**	**37.851**	**193,83%**
Obveze prema dobavljačima - trgovačka roba	-1.861	-24,70%	1.857	32,73%	950	12,61%	-28	-0,33%
Pasivna vremenska razgraničenja	2.671	115,68%	967	19,42%	-1.732	-29,12%	-875	-20,76%
Obveza za kamate	611	46,71%	678	35,33%	629	24,22%	759	23,53%
Obveze za PDV	373	21,17%	-52	-2,44%	138	6,63%	622	28,01%
Obračunate plaće	4	0,48%	-17	-2,01%	4	0,48%	106	12,74%
Obveze prema povezanim poduzećima	434	26,40%	-933	-44,90%	-869	-75,90%	590	213,77%
Obveza za porez na dobit	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	80	#DIV/0!	281	351,25%
Doprinosi	-3	-2,14%	-6	-4,38%	-3	-2,29%	12	9,38%
Obveze po primljenim kreditima od povezanih poduzeća	-309	-1,01%	-30.231	-100,00%	0	#DIV/0!	22.328	#DIV/0!
Obveze po primljenim kreditima banaka	3.000	#DIV/0!	-3.000	-100,00%	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!
Kratkoročne obveze za najmove MSFI 16	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	13.782	#DIV/0!
Ostale kratkoročne obveze	247	-166,89%	9	9,09%	-39	-36,11%	274	397,10%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA R	**0**	**#DIV/0!**	**0**	**#DIV/0!**	**0**	**#DIV/0!**	**0**	**#DIV/0!**
UKUPNA PASIVA	**4.102**	**6,82%**	**1.948**	**3,03%**	**-685**	**-1,03%**	**47.155**	**71,94%**
Izvanbilančni zapisi								

Prilog 5. Vertikalna analiza aktive poduzeća Hervis Sport i Moda d.o.o. Zagreb od 2015. do 2019.

BILANCA poduzeća HERVIS Sport i moda d.o.o	VERTIKALNA ANALIZA				
Naziv pozicije	**% 2015. godina**	**% 2016. godina**	**% 2017. godina**	**% 2018. godina**	**% 2019. godina**
AKTIVA					
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	**28,39%**	**27,82%**	**22,88%**	**15,89%**	**48,43%**
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	0,03%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA	28,36%	27,81%	22,88%	15,89%	9,61%
Ulaganja u tuđoj imovini	18,59%	12,83%	11,05%	6,68%	4,00%
Oprema	9,42%	14,77%	11,50%	8,55%	5,14%
Motorna vozila	0,33%	0,21%	0,34%	0,47%	0,18%
Imovina u pripremi	0,02%	0,00%	0,00%	0,19%	0,29%
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	38,82%
Imovina s pravom korištenja MSFI 16	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	38,82%
IV. POTRAŽIVANJA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	**71,61%**	**72,18%**	**77,12%**	**84,11%**	**51,57%**
I. ZALIHE	48,17%	44,27%	44,13%	39,02%	22,52%
Sirovine i ostali materijal	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Trgovačka roba	48,17%	44,27%	44,13%	39,02%	22,52%
II. POTRAŽIVANJA	17,00%	22,31%	18,57%	17,75%	8,84%
Potraživanja od kupaca	11,32%	15,96%	12,00%	9,82%	7,44%
Potraživanja od povezanih poduzeća	0,08%	0,50%	5,19%	0,98%	0,00%
Vrijednosno usklađivanje potraživanja	-0,47%	-0,51%	-0,29%	-0,56%	-0,24%
Aktivna vremenska razgraničenja	6,00%	5,57%	1,37%	0,00%	0,00%
Potraživanja za PDV	0,00%	0,05%	0,00%	0,00%	0,00%
Odgođeni prihodi i unaprijed plaćeni troškovi	0,00%	0,00%	0,00%	6,95%	1,66%
Ostala potraživanja	0,08%	0,75%	0,31%	0,56%	-0,01%
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	6,37%	5,53%	14,34%	27,34%	20,21%
Računi u bankama	4,87%	4,02%	11,91%	20,86%	13,40%
Devizni računi	0,82%	0,91%	1,28%	5,76%	6,35%
Novac u blagajni	0,68%	0,60%	1,15%	0,72%	0,46%
V. POTRAŽIVANJA ZA POREZ NA DOBIT	0,07%	0,08%	0,08%	0,00%	0,00%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
UKUPNA AKTIVA	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**
Izvanbilančni zapisi					

Prilog 6. Vertikalna analiza pasive poduzeća Hervis Sport i Moda d.o.o. Zagreb od 2015. do 2019.

PASIVA	% 2015. godina	% 2016. godina	% 2017. godina	% 2018. godina	% 2019. godina
A) KAPITAL I REZERVE	**23,50%**	**20,30%**	**23,70%**	**24,76%**	**15,35%**
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	49,18%	46,04%	21,74%	21,97%	12,78%
II. KAPITALNE REZERVE	0,00%	0,00%	22,95%	23,19%	13,49%
III. REZERVE IZ DOBITI	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	-26,42%	-24,05%	-24,98%	-21,21%	-11,86%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	0,73%	-1,70%	3,99%	0,82%	0,95%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
B) REZERVIRANJA	**0,18%**	**0,21%**	**0,17%**	**0,00%**	**0,00%**
C) DUGOROČNE OBVEZE	**0,00%**	**0,00%**	**45,38%**	**45,45%**	**33,74%**
Obveze po primljenim kreditima od povezanih poduzeća	0,00%	0,00%	45,38%	45,26%	6,60%
Rezerviranja	0,00%	0,00%	0,00%	0,18%	0,08%
Dugoročne obveze za najmove MSFI 16	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	27,06%
D) KRATKOROČNE OBVEZE	**76,32%**	**79,49%**	**30,75%**	**29,79%**	**50,91%**
Obveze prema dobavljačima - trgovačka roba	12,52%	8,83%	11,37%	12,94%	7,50%
Pasivna vremenska razgraničenja	3,84%	7,75%	8,98%	6,43%	2,96%
Obveza za kamate	2,17%	2,99%	3,92%	4,92%	3,54%
Obveze za PDV	2,93%	3,32%	3,14%	3,39%	2,52%
Obračunate plaće	1,40%	1,31%	1,25%	1,27%	0,83%
Obveze prema povezanim poduzećima	2,73%	3,23%	1,73%	0,42%	0,77%
Obveza za porez na dobit	0,00%	0,00%	0,00%	0,12%	0,32%
Doprinosi	0,23%	0,21%	0,20%	0,20%	0,12%
Obveze po primljenim kreditima od povezanih poduzeća	50,74%	47,03%	0,00%	0,00%	19,81%
Obveze po primljenim kreditima banaka	0,00%	4,67%	0,00%	0,00%	0,00%
Kratkoročne obveze za najmove MSFI 16	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	12,23%
Ostale kratkoročne obveze	-0,25%	0,15%	0,16%	0,11%	0,30%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA R	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
UKUPNA PASIVA	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**
Izvanbilančni zapisi					

Prilog 7. Račun dobiti i gubitka poduzeća Hervis Sport i Moda d.o.o. Zagreb od 2015. do 2019.

RAČUN DOBITI I GUBITKA poduzeća HERVIS Sport i moda d.o.o					
Naziv pozicije	2015. (u tisućama kuna)	2016. (u tisućama kuna)	2017. (u tisućama kuna)	2018. (u tisućama kuna)	2019. (u tisućama kuna)
POSLOVNI PRIHODI	**178.449**	**176.127**	**166.035**	**172.683**	**186.693**
1. Prihodi od prodaje	172.779	170.615	164.274	166.216	184.309
a) Prihodi od prodaje na domaćem tržištu	168.556	166.070	162.801	166.216	184.309
b) Prihod od prodaje na inozemnom tržištu	4.223	4.545	1.473	0	0
2. Prihodi od transakcija s povezanim stranama	0	0	0	2.179	1.309
3. Prihodi od ukidanja rezervacija	116	587	690	1.627	605
4. Prihodi od naplaćenih penala	0	0	0	1.772	0
5. Ostali poslovni prihodi	1.342	731	1.071	889	470
6. Prihodi od bonusa za usluge	4.212	4.194	0	0	0
POSLOVNI RASHODI	**177.298**	**176.779**	**162.599**	**171.533**	**183.329**
1. Materijalni troškovi i troškovi prodane robe	109.114	105.057	94.099	98.647	104.987
a) Troškovi za robu	108.963	105.053	94.080	98.635	104.983
b) Ostali troškovi poslovanja	151	4	19	12	4
2. Troškovi amortizacije	6.031	4.898	4.625	4.240	3.754
3. Troškovi amortizacije MSFI 16	0	0	0	0	13.115
4. Umanjenja imovine	0	2.731	0	1.551	0
5. Troškovi osoblja	13.935	13.433	13.785	13.914	14.969
a) Bruto plaće i nadnice	11.779	11.326	11.649	12.155	13.163
b) Doprinosi na plaću	2.156	2.107	2.136	1.759	1.806
6. Vrijednosno usklađivanje	-2.239	1.551	-304	702	685
7. Rezerviranja	16	25	-22	6	-33
8. Troškovi najmova retroaktivni MSFI 16	0	0	0	0	161
9. Ostali poslovni rashodi	50.441	49.084	50.416	52.474	45.691
FINANCIJSKI PRIHODI	**583**	**871**	**499**	**641**	**135**
1. Dobici po tečajnim razlikama	577	866	499	640	133
2. Prihodi od kamata	6	5	0	1	2
FINANCIJSKI RASHODI	**1.294**	**1.309**	**1.292**	**1.114**	**1.963**
1. Troškovi kamata i slični troškovi	918	935	874	765	746
2. Gubici po tečajnim razlikama	376	374	418	349	412
3. Troškovi kamata MSFI 16	0	0	0	0	584
4. Tečajne razlike MSFI 16	0	0	0	0	221
IZVANREDNI PRIHODI	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
IZVANREDNI RASHODI	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
UKUPNI PRIHODI	**179.032**	**176.998**	**166.534**	**173.324**	**186.828**
UKUPNI RASHODI	**178.592**	**178.088**	**163.891**	**172.647**	**185.292**
DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	**440**	**-1.090**	**2.643**	**677**	**1.536**
POREZ NA DOBIT	**0**	**0**	**0**	**140**	**467**
NETO DOBIT	**440**	**-1.090**	**2.643**	**537**	**1.069**

Prilog 8. Horizontalna analiza RDG-a poduzeća Hervis Sport i Moda d.o.o. Zagreb od 2015. do 2019.

OBITI I GUBITKA poduzeća HERVIS Sport i m	HORIZONTALNA ANALIZA							
Naziv pozicije	Iznos +/- (2015. / 2016.)	% +/- (2015. / 2016.)	Iznos +/- (2016. / 2017.)	% +/- (2016. / 2017.)	Iznos +/- (2017. / 2018.)	% +/- (2017. / 2018.)	Iznos +/- (2018. / 2019.)	% +/- (2018. / 2019.)
POSLOVNI PRIHODI	**-2.322**	**-1,30%**	**-10.092**	**-5,73%**	**6.648**	**4,00%**	**14.010**	**8,11%**
1. Prihodi od prodaje	-2.164	-1,25%	-6.341	-3,72%	1.942	1,18%	18.093	10,89%
a) Prihodi od prodaje na domaćem tržištu	-2.486	-1,47%	-3.269	-1,97%	3.415	2,10%	18.093	10,89%
b) Prihod od prodaje na inozemnom tržištu	322	7,62%	-3.072	-67,59%	-1.473	-100,00%	0	#DIV/0!
2. Prihodi od transakcija s povezanim stranama	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	2.179	#DIV/0!	-870	-39,93%
3. Prihodi od ukidanja rezervacija	471	406,03%	103	17,55%	937	135,80%	-1.022	-62,81%
4. Prihodi od naplaćenih penala	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	1.772	#DIV/0!	-1.772	-100,00%
5. Ostali poslovni prihodi	-611	-45,53%	340	46,51%	-182	-16,99%	-419	-47,13%
6. Prihodi od bonusa za usluge	-18	-0,43%	-4.194	-100,00%	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!
POSLOVNI RASHODI	**-519**	**-0,29%**	**-14.180**	**-8,02%**	**8.934**	**5,49%**	**11.796**	**6,88%**
1. Materijalni troškovi i troškovi prodane robe	-4.057	-3,72%	-10.958	-10,43%	4.548	4,83%	6.340	6,43%
a) Troškovi za robu	-3.910	-3,59%	-10.973	-10,45%	4.555	4,84%	6.348	6,44%
b) Ostali troškovi poslovanja	-147	-97,35%	15	375,00%	-7	-36,84%	-8	-66,67%
2. Troškovi amortizacije	-1.133	-18,79%	-273	-5,57%	-385	-8,32%	-486	-11,46%
3. Troškovi amortizacije MSFI 16	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	13.115	0,00%
4. Umanjenja imovine	2.731	#DIV/0!	-2.731	-100,00%	1.551	#DIV/0!	-1.551	-100,00%
5. Troškovi osoblja	-502	-3,60%	352	2,62%	129	0,94%	1.055	7,58%
a) Bruto plaće i nadnice	-453	-3,85%	323	2,85%	506	4,34%	1.008	8,29%
b) Doprinosi na plaću	-49	-2,27%	29	1,38%	-377	-17,65%	47	2,67%
6. Vrijednosno usklađivanje	3.790	-169,27%	-1.855	-119,60%	1.006	-330,92%	-17	-2,42%
7. Rezerviranja	9	56,25%	-47	-188,00%	28	-127,27%	-39	-650,00%
8. Troškovi najmova retroaktivni MSFI 16	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	161	0,00%
9. Ostali poslovni rashodi	-1.357	-2,69%	1.332	2,71%	2.058	4,08%	-6.783	-12,93%
FINANCIJSKI PRIHODI	**288**	**49,40%**	**-372**	**-42,71%**	**142**	**28,46%**	**-506**	**-78,94%**
1. Dobici po tečajnim razlikama	289	50,09%	-367	-42,38%	141	28,26%	-507	-79,22%
2. Prihodi od kamata	-1	-16,67%	-5	-100,00%	1	#DIV/0!	1	100,00%
FINANCIJSKI RASHODI	**15**	**1,16%**	**-17**	**-1,30%**	**-178**	**-13,78%**	**849**	**76,21%**
1. Troškovi kamata i slični troškovi	17	1,85%	-61	-6,52%	-109	-12,47%	-19	-2,48%
2. Gubici po tečajnim razlikama	-2	-0,53%	44	11,76%	-69	-16,51%	63	18,05%
3. Troškovi kamata MSFI 16	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	584	0,00%
4. Tečajne razlike MSFI 16	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	221	0,00%
IZVANREDNI PRIHODI	**0**	**#DIV/0!**	**0**	**#DIV/0!**	**0**	**#DIV/0!**	**0**	**0,00%**
IZVANREDNI RASHODI	**0**	**#DIV/0!**	**0**	**#DIV/0!**	**0**	**#DIV/0!**	**0**	**0,00%**
UKUPNI PRIHODI	**-2.034**	**-1,14%**	**-10.464**	**-5,91%**	**6.790**	**4,08%**	**13.504**	**7,79%**
UKUPNI RASHODI	**-504**	**-0,28%**	**-14.197**	**-7,97%**	**8.756**	**5,34%**	**12.645**	**7,32%**
DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	-1.530	-347,73%	3.733	-342,48%	-1.966	-74,39%	859	126,88%
POREZ NA DOBIT	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	140	#DIV/0!	327	233,57%
NETO DOBIT	**-1.530**	**-347,73%**	**3.733**	**-342,48%**	**-2.106**	**-79,68%**	**532**	**99,07%**

Prilog 9. Vertikalna analiza RDG-a poduzeća Hervis Sport i Moda d.o.o. Zagreb od 2015. do 2019.

OBITI I GUBITKA poduzeća HERVIS Sport i mL	VERTIKALNA ANALIZA				
Naziv pozicije	% 2015. godina	% 2016. godina	% 2017. godina	% 2018. godina	% 2019. godina
POSLOVNI PRIHODI	**103,28%**	**103,23%**	**101,07%**	**103,89%**	**101,29%**
1. Prihodi od prodaje	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
a) Prihodi od prodaje na domaćem tržištu	97,56%	97,34%	99,10%	100,00%	100,00%
b) Prihod od prodaje na inozemnom tržištu	2,44%	2,66%	0,90%	0,00%	0,00%
2. Prihodi od transakcija s povezanim stranama	0,00%	0,00%	0,00%	1,31%	0,71%
3. Prihodi od ukidanja rezervacija	0,07%	0,34%	0,42%	0,98%	0,33%
4. Prihodi od naplaćenih penala	0,00%	0,00%	0,00%	1,07%	0,00%
5. Ostali poslovni prihodi	0,78%	0,43%	0,65%	0,53%	0,26%
6. Prihodi od bonusa za usluge	2,44%	2,46%	0,00%	0,00%	0,00%
POSLOVNI RASHODI	**102,62%**	**103,61%**	**98,98%**	**103,20%**	**99,47%**
1. Materijalni troškovi i troškovi prodane robe	63,15%	61,58%	57,28%	59,35%	56,96%
a) Troškovi za robu	63,06%	61,57%	57,27%	59,34%	56,96%
b) Ostali troškovi poslovanja	0,09%	0,00%	0,01%	0,01%	0,00%
2. Troškovi amortizacije	3,49%	2,87%	2,82%	2,55%	2,04%
3. Troškovi amortizacije MSFI 16	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	7,12%
4. Umanjenja imovine	0,00%	1,60%	0,00%	0,93%	0,00%
5. Troškovi osoblja	8,07%	7,87%	8,39%	8,37%	8,12%
a) Bruto plaće i nadnice	6,82%	6,64%	7,09%	7,31%	7,14%
b) Doprinosi na plaću	1,25%	1,23%	1,30%	1,06%	0,98%
6. Vrijednosno usklađivanje	-1,30%	0,91%	-0,19%	0,42%	0,37%
7. Rezerviranja	0,01%	0,01%	-0,01%	0,00%	-0,02%
8. Troškovi najmova retroaktivni MSFI 16	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%
9. Ostali poslovni rashodi	29,19%	28,77%	30,69%	31,57%	24,79%
FINANCIJSKI PRIHODI	**0,34%**	**0,51%**	**0,30%**	**0,39%**	**0,07%**
1. Dobici po tečajnim razlikama	0,33%	0,51%	0,30%	0,39%	0,07%
2. Prihodi od kamata	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FINANCIJSKI RASHODI	**0,75%**	**0,77%**	**0,79%**	**0,67%**	**1,07%**
1. Troškovi kamata i slični troškovi	0,53%	0,55%	0,53%	0,46%	0,40%
2. Gubici po tečajnim razlikama	0,22%	0,22%	0,25%	0,21%	0,22%
3. Troškovi kamata MSFI 16	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,32%
4. Tečajne razlike MSFI 16	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,12%
IZVANREDNI PRIHODI	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
IZVANREDNI RASHODI	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
UKUPNI PRIHODI	**103,62%**	**103,74%**	**101,38%**	**104,28%**	**101,37%**
UKUPNI RASHODI	**103,36%**	**104,38%**	**99,77%**	**103,87%**	**100,53%**
DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	0,25%	-0,64%	1,61%	0,41%	0,83%
POREZ NA DOBIT	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%	0,25%
NETO DOBIT	**0,25%**	**-0,64%**	**1,61%**	**0,32%**	**0,58%**

Prilog 10. Analiza financijskih pokazatelja poduzeća Hervis Sport i Moda d.o.o. Zagreb od 2015. do 2019.

ANALIZA FINANCIJSKIH POKAZATELJA						
Pokazatelji likvidnosti	**formula**	**2015.**	**2016.**	**2017.**	**2018.**	**2019.**
NETO POSLOVNI KAPITAL (obrtni kapital)	kratkotrajna imovina – kratkoročne o...	-2.835,00	-4.694,00	30.707,00	35.607,00	745,00
KOEFICIJENT TRENUTNE LIKVIDNOSTI	novac/kr.obveze	0,083	0,070	0,466	0,918	0,397
KOEFICIJENT TEKUĆE LIKVIDNOSTI	kratk.im./kratt.obv.	0,938	0,908	2,507	2,823	1,013
KOEFICIJENT UBRZANE LIKVIDNOSTI	(krátk.-zalihe)/kr.obv	0,307	0,351	1,073	1,514	0,571
KOEFICIJENT FINANCIJSKE STABILNOSTI	g. im. /(kapital+dugoro. Obv	1,208	1,370	0,331	0,226	0,987
Pokazatelji zaduženosti	**formula**					
KOEFICIJENT ZADUŽENOSTI	uk.obveze/ uk.imovina	0,76	0,79	0,76	0,75	0,85
KOEFICIJENT VLASTITOG FINANCIRANJA	glavnica/ uk. Imovina	0,23	0,20	0,24	0,25	0,15
KOEFICIJENT FINANCIRANJA	uk. Obveze/ glavnica	3,25	3,91	3,21	3,04	5,51
OMJER DUGA I GLAVNICE	dug. Obveze / glavnica	0,00	0,00	1,91	1,84	2,20
POKRIĆE TROŠKOVA KAMATA	it.prije poreza i kamata/ kam	1,48	-0,17	4,02	1,88	2,15
STUPANJ POKRIĆA I	glavnica/ dug. Imovina	0,83	0,73	1,04	1,56	0,32
STUPANJ POKRIĆA II	avnica i dug. Obveze / dug.i	0,83	0,73	3,02	4,42	1,01
Pokazatelji aktivnosti	**formula**					
KOEFICIJENT OBRTA UKUPNE IMOVINE	uk. Prihod/ uk. Imovina	2,975	2,753	2,514	2,644	1,658
TRAJANJE OBRTA UKUPNE IMOVINE (dani)	roj dana / koef. Obrtaja aktiv	122,700	132,569	145,168	138,039	220,186
KOEFICIJENT OBRTA DUGOTRAJNE IMOVINE	uk. Prihod / dugotrajna im.	10,477	9,898	10,987	16,643	3,423
TRAJANJE OBRTA DUGOTRAJNE IMOVINE (dani)	roj dana/ koef.obrtaja dug. I	34,838	36,876	33,220	21,931	106,631
KOEFICIJENT OBRTA KRATKOTRAJNE IMOVINE	uk.prihod/ kratkotrajna im.	4,154	3,814	3,260	3,144	3,214
TRAJANJE OBRTA KRATKOTRAJNE IMOVINE (dani)	dana / koef. Obrtaja kratk.	87,862	95,693	111,948	116,108	113,555
KOEFICIJENT OBRTA POTRAŽIVANJA	rihod od prodaje/ potraživa	25,371	16,631	20,674	25,810	21,983
TRAJANJE NAPLATE POTRAŽIVANJA (dani)	365/koef. Obrtaja potraž.	14,386	21,947	17,655	14,142	16,603
KOEFICIJENT OBRTA ZALIHA	oškovi prodanih dobara/zali	3,764	3,692	3,220	3,857	4,136
PROSJEČNA STAROST ZALIHA (dani)	oj dana/ koeficijent potraživa	96,972	98,872	113,368	94,636	88,247
Pokazatelji ekonomičnosti	**formula**					
EKONOMIČNOST UKUPNOG POSLOVANJA	uk. Prihod / uk. rashod	1,00	0,99	1,02	1,00	1,01
EKONOMIČNOST POSLOVANJA	posl. Prihod / posl. Rashod	1,01	1,00	1,02	1,01	1,02
EKONOMIČNOST PRODAJE	d od prodaje / rashod od pro	1,58	1,62	1,75	1,68	1,76
EKONOMIČNOST FINANCIRANJA	ancijski prihod/ financ. Rash	0,45	0,67	0,39	0,58	0,07
EKONOMIČNOST OSTALIH POSLOVNIH AKTIVNOSTI	redni prihod/ izvanrednu ra	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pokazatelji profitabilnosti	**formula**					
NETO PROFITNA MARŽA	o dobit i kamate/ ukupan pri	0,01	0,00	0,02	0,01	0,01
BRUTO PROFITNA MARŽA	prije poreza i kamata/ uk. P	0,01	0,00	0,02	0,01	0,02
NETO RENTABILNOST IMOVINE	to dobit i kamate/ uk. Imovi	0,02	0,00	0,05	0,02	0,02
BRUTO RENTABILNOST IMOVINE	prije poreza i kamata/ uk. Im	0,02	0,00	0,05	0,02	0,03
RENTABILNOST VLASTITOG KAPITALA	neto dobit/ vlastiti kapital	0,03	-0,08	0,17	0,03	0,06