

ANALIZA FINANCIJSKIH POKAZATELJA NA PRIMJERU DRUŠTVA "PLAVA LAGUNA D.D."

Topolnjak, Magdalena

Undergraduate thesis / Završni rad

2023

Degree Grantor / Ustanova koja je dodijelila akademski / stručni stupanj: **Karlovac University of Applied Sciences / Veleučilište u Karlovcu**

Permanent link / Trajna poveznica: <https://um.nsk.hr/um:nbn:hr:128:750095>

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

Download date / Datum preuzimanja: **2024-12-25**



VELEUČILIŠTE U KARLOVCU
Karlovac University of Applied Sciences

Repository / Repozitorij:

[Repository of Karlovac University of Applied Sciences - Institutional Repository](#)



zir.nsk.hr



DIGITALNI AKADEMSKI ARHIVI I REPOZITORIJ

VELEUČILIŠTE U KARLOVCU
POSLOVNI ODJEL
STRUČNI PRIJEDIPLOMSKI STUDIJ UGOSTITELJSTVO

Magdalena Topolnjak

**ANALIZA FINANCIJSKIH POKAZATELJA NA
PRIMJERU DRUŠTVA „PLAVA LAGUNA D.D.“**

ZAVRŠNI RAD

Karlovac, 2023.

Magdalena Topolnjak

**ANALIZA FINANCIJSKIH POKAZATELJA NA
PRIMJERU DRUŠTVA „PLAVA LAGUNA D.D.“**

ZAVRŠNI RAD

Veleučilište u Karlovcu

Poslovni odjel

Stručni studij Ugostiteljstvo

Kolegij: Poslovne financije

Mentor: Dr.sc. Nikolina Smajla, prof. struč. stud.

Matični broj studenta: 0248075200

Karlovac, rujan, 2023.

ZAHVALA

Ovim putem zahvaljujem se svim profesorima i profesoricama Veleučilišta u Karlovcu na prenesenom znanju. Posebno hvala profesorici i mentorici dr. sc. Nikolini Smajli na pomoći, savjetima, smjernicama, ukazanom povjerenju te mentorstvu.

Zahvaljujem se svim prijateljima, kolegama, ekipi iz studentskog doma, posebno cimericama Martini i Tei na pomoći i razumijevanju tijekom studiranja.

Velika zahvalnost mojim roditeljima, bratu i sestri na pruženoj podršci i osloncu.

HVALA!

SAŽETAK

U završnom radu analizirani su financijski izvještaji i financijski pokazatelji na primjeru poduzeća Plava Laguna d.d. Financijski izvještaji imaju važnu ulogu u donošenju odluka o upravljanju poduzeća, važno ih je analizirati zbog kontrole i budućeg razvoja poduzeća. U radu su analizirana tri temeljna financijska izvještaja: bilanca, račun dobiti i gubitka i izvještaj o novčanom toku.

U daljnjem radu definirani su i objašnjeni financijski pokazatelji koji su ujedno i najznačajniji instrument analize izvještaja. Financijski pokazatelji analize su nositelji informacija koje su potrebne za budući razvoj poduzeća i za donošenje pravovaljanih poslovnih odluka. U financijske pokazatelje analize spadaju: pokazatelj likvidnosti, pokazatelj zaduženosti, pokazatelj aktivnosti, pokazatelj profitabilnosti, pokazatelj investiranja i pokazatelj ekonomičnosti.

Financijski pokazatelji izračunati su, analizirani i interpretirani na primjeru poduzeća Plava Laguna d.d. u razdoblju od 2018. do 2022. godine. Na temelju analize donesen je zaključak o stanju i uspješnosti poslovanja društva Plava Laguna d.d.

Ključne riječi: financijski izvještaj, financijski pokazatelji, financijska analiza

SUMMARY

In the final paper, financial statements and financial indicators were analyzed using the example of the company Plava Laguna d.d. Financial statements play an important role in making decisions about company management, it is important to analyze them for control and future development of the company. The paper analyzed three basic financial statements: the balance sheet, the profit and loss account, and the cash flow statement.

In further work, financial indicators are defined and explained, which are also the most important instrument for analyzing reports. The financial indicators of the analysis are the carriers of information that is necessary for the future development of the company and for making legitimate business decisions. The financial indicators of the analysis include: liquidity indicator, indebtedness indicator, activity indicator, profitability indicator, investment indicator and economy indicator.

Financial indicators were calculated, analyzed and interpreted on the example of the company Plava Laguna d.d. in the period from 2018 to 2022. Based on the analysis, a conclusion was made about the state and performance of the company Plava Laguna d.d.

Keywords: financial report, financial indicators, financial analysis

SADRŽAJ

1. UVOD	2
1.1. Predmet i cilj rada	2
1.2. Izvori podataka i metode prikupljanja	2
1.3. Sadržaj i struktura rada	2
2. TEMELJNI FINACIJSKI IZVJEŠTAJI	3
2.1. Bilanca	4
2.2. Račun dobiti i gubitka	8
2.3. Izvještaj o novčanim tokovima	10
3. POKAZATELJI ANALIZE FINACIJSKIH IZVJEŠĆA	12
3.1. Pokazatelji likvidnosti	13
3.2. Pokazatelji zaduženosti	15
3.3. Pokazatelji aktivnosti	16
3.4. Pokazatelji ekonomičnosti	18
3.5. Pokazatelji profitabilnosti	19
3.6. Pokazatelji investiranja	20
4. OSNOVNI PODACI PODUZEĆA PLAVA LAGUNA D.D.	22
5. ANALIZA FINACIJSKIH POKAZATELJA NA PRIMJERU DRUŠTVA „PLAVA LAGUNA D.D.“	24
5.1. Analiza pokazatelja likvidnosti društva „Plava Laguna d.d.“	24
5.2. Analiza pokazatelja zaduženosti društva „Plava Laguna d.d.“	26
5.3. Analiza pokazatelja aktivnosti društva „Plava Laguna d.d.“	28
5.4. Analiza pokazatelja ekonomičnosti društva „Plava Laguna d.d.“	30
5.5. Analiza pokazatelja profitabilnosti društva „Plava Laguna d.d.“	32
5.6. Analiza pokazatelja investiranja društva „Plava Laguna d.d.“	33
6. UTJECAJ COVID-19 NA POSLOVANJE DRUŠTVA „PLAVA LAGUNA D.D.“	35
7. ZAKLJUČAK	38
LITERATURA	39
POPIS ILUSTRACIJA	40
POPIS TABLICA	41
POPIS PRILOGA	42

1. UVOD

1.1. Predmet i cilj rada

Predmet ovog rada je definirati i analizirati temeljna financijska izvješća te financijske pokazatelje na primjeru društva „Plava Laguna d.d.“ Cilj rada je objasniti važnost financijskih pokazatelja u poslovanju poduzeća te ih usporediti u razdoblju od pet godina i na kraju donijeti zaključke vezane uz uspješnost poslovanja društva na temelju analiziranih pokazatelja.

1.2. Izvori podataka i metode prikupljanja

Izvori podataka koji su korišteni prilikom izrade ovog završnog rada su stručne knjige, internetski izvori te financijski izvještaji poduzeća Plava Laguna d.d. Prilikom izrade završnog rada korišteni su sekundarni podaci koji su prikupljeni metodom istraživanja za stolom te obrađeni metodom kompilacije, deskripcije, metodom sinteze i analize.

1.3. Sadržaj i struktura rada

Završni rad sastoji se od sedam međusobno povezanih dijelova. U uvodu su definirani predmet i cilj rada, objašnjena je struktura rada te izvori podataka i metode prikupljanja koji su korišteni prilikom izrade završnog rada. U drugom dijelu definirani su i objašnjeni temeljni financijski izvještaji: bilanca, račun dobiti i gubitka te izvještaj o novčanom toku. Zatim su navedeni i objašnjeni pokazatelji analize financijskih izvještaja. U četvrtom i petom dijelu prikazani su osnovni podaci poduzeća Plava Laguna d.d. te analizirani financijski pokazatelji na navedenom primjeru. Šesti dio završnog rada odnosi se na utjecaj COVID-19 na poslovanje poduzeća Plava Laguna d.d. U zaključnom dijelu rada navedene su sve bitne informacije i vlastiti stavovi. Nakon zaključka slijedi popis literature, slika i tablica.

2. TEMELJNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Ključnu ulogu o donošenju važnih odluka o budućem poslovanju nekog poduzeća imaju financijski izvještaji. Važno je analizirati financijska izvješća jer ona imaju bitnu ulogu u procesima planiranja i kontrole poduzeća.

Poduzetnik i pravne osobe dužni su sastavljati godišnje financijske izvještaje u obliku, sadržaju i na način propisan ovim Zakonom i na temelju njega donesenim propisima. Strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja detaljnije propisuje ministar financija pravilnikom na prijedlog Odbora za standarde financijskog izvještavanja. Izvještaji moraju pružiti istiniti i fer prikaz financijskog položaja i uspješnosti poslovanja poduzetnika. Godišnje financijske izvještaje čine:¹

- Izvještaj o financijskom položaju (bilanca)
- Račun dobiti i gubitka
- Izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti
- Izvještaj o novčanim tokovima
- Izvještaj o promjenama kapitala
- Bilješke uz financijske izvještaje

Prema Zakonu o računovodstvu poduzetnici se definiraju kao :²

- trgovačko društvo kako je određeno propisima kojima se uređuju trgovačka društva
- podružnica poduzetnika sa sjedištem u drugoj državi članici ili trećoj državi, u Republici Hrvatskoj, kako je određeno propisima kojima se uređuju trgovačka društva
- poslovna jedinica poduzetnika sa sjedištem u drugoj državi članici ili trećoj državi ako prema propisima te države ne postoji obveza vođenja poslovnih knjiga i sastavljanja financijskih izvještaja te poslovna jedinica poduzetnika iz države članica ili treće države koji su obveznici poreza na dobit sukladno propisima kojima se uređuju porezi, osim odredbi kojima se uređuje konsolidacija godišnjih financijskih izvještaja, revizija godišnjih financijskih izvještaja, godišnje izvješće i javna objava
- kreditna unija kako je određeno propisima kojima se uređuje poslovanje kreditnih unija

¹ Zakon o računovodstvu, članak 19, NN 120/16, preuzeto sa: <https://www.zakon.hr/z/118/Zakon-o-ra%C4%8Dunovodstvu> pristupljeno (4.7.2023.)

² Zakon o računovodstvu, članak 4 NN 120/16, preuzeto sa: <https://www.zakon.hr/z/118/Zakon-o-ra%C4%8Dunovodstvu> pristupljeno (14.8. 2023.)

Poduzetnik je dužan prikupljati i sastavljati knjigovodstvene isprave, voditi poslovne knjige, te sastavljati financijske izvještaje sukladno ovom Zakonu i na temelju njega donesenim propisima, poštujući pri tome standarde financijskog izvještavanja te temeljna načela urednog knjigovodstva.³

Financijski izvještaji predstavljaju završnu fazu računovodstvenog procesiranja podataka i pojavljuju se kao nositelj računovodstvenih informacija. Cilj financijskog izvještavanja je informiranje zainteresiranih korisnika o financijskom položaju poduzeća i o uspješnosti poslovanja.⁴ Temelje se na računovodstvenom analiziranju prošlih poslovnih događaja, izvještaji su namijenjeni investitorima i ostalim eksternim korisnicima.

Korisnici temeljnih financijskih izvještaja dijele se na interne (unutarne) i eksterne (vanjske) korisnike odnosno interesne skupine. Unutarnji korisnici izvještaja su menadžment (uprava) i zaposlenici dok eksterne odnosno vanjske korisnike čine: vlasnici (dioničari), investitori, kreditori, poslovni partneri, revizori, javnost, znanstvenici i drugi. Poduzeće kao nositelj računovodstvenih informacija mora korektno i zakonito javnosti prezentirati svoja financijska izvješća.

2.1. Bilanca

Bilanca se uobičajeno definira kao financijski izvještaj koji sistematizirano prikazuje stanje imovine, obveza i kapitala u određenom vremenskom trenutku. Stoga je upravo bilanca temeljni financijski izvještaj koji prikazuje financijski položaj poduzeća i koji služi kao podloga za ocjenu sigurnosti poslovanja.⁵

³ Zakon o računovodstvu, članak 7 NN 120/16, preuzeto sa: <https://www.zakon.hr/z/118/Zakon-o-ra%C4%8Dunovodstvu> pristupljeno (14.8. 2023.)

⁴ Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2017.) Analiza financijskih izvještaja, Zagreb, str. 91.,92.

⁵ Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2017.) Analiza financijskih izvještaja, Zagreb, str. 93.

Prema Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja elementi koji su u izravnom odnosu s mjerenjem financijskog položaja jesu imovina i kapital:⁶

- Imovina (sredstvo) je resurs koji je pod kontrolom poduzeća, koji proizlazi iz prošlih događaja i od kojeg se očekuje buduće ekonomske koristi.
- Obveza je postojeći dug poduzeća, proizašao iz prošlih događaja, za čije se podmirenje očekuje smanjenje resursa koji utjelovljuju ekonomske koristi
- Kapital (glavnica) je ostatak imovine nakon odbitka svih njegovih obveza.

Bilanca predstavlja osnovnu podlogu za analizu financijskog položaja, za utvrđivanje slabosti i nedostataka u poslovanju te za predviđanje budućeg poslovanja.⁷

Imovina predstavlja resurse kojima se poduzeće koristi u ostvarivanju svoje djelatnosti.⁸ Postoje dvije vrste imovine prema vremenu transformacije u novčani oblik novca a to su kratkotrajna imovina (tekuća i obrtna imovina) i dugotrajna imovina (stalna ili fiksna imovina). Kratkotrajnu imovinu čini onaj dio ukupne imovine za koji se očekuje da će se pretvoriti u novčani oblik u vremenu kraćem od jedne godine, dok je dugotrajna imovina ona imovina koja u tom obliku ostaje duže vezana i očekuje se da će se pretvoriti u novac u roku dužem od godine dana.⁹

Oblici kratkotrajne imovine su:¹⁰

- Novac (novac u blagajni, novac u blagajni)
- Potraživanja (potraživanja od kupaca, od zaposlenih, potraživanja od države te ostala potraživanja)
- Financijska imovina (dani kratkoročni zajmovi, kupljeni vrijednosni papiri, dani depoziti, ostala kratkoročna ulaganja)
- Zalihe (zalihe sirovina i materijala, zalihe nedovršenih proizvoda, zalihe gotovih proizvoda i zalihe trgovačke robe)

⁶ Ibid. str. 93

⁷ Ibid. str. 94

⁸ Ibid. str. 94.

⁹ Ibid. str. 96.

¹⁰ Ibid. str. 97.

Oblici dugotrajne imovine su:¹¹

- Nematerijalna imovina (patenti, licence, koncesije, softver, izdaci za istraživanje i razvoj, goodwill)
- Materijalna imovina (zemljišta, šume, građevinski objekti, postrojenja i oprema, alati, namještaj, transportna sredstva)
- Financijska imovina (dani dugoročni zajmovi, kupljeni vrijednosni papiri, dugoročni depoziti, ostala dugoročna ulaganja)
- Potraživanja (potraživanja od kupaca s rokom plaćanja dužim od jedne godine, ostala dugoročna potraživanja)

Izvori imovine su različite pravne i fizičke osobe koje svoju imovinu ulažu u neko poduzeće. Nabavljanjem imovine od izvora nastaju određene obveze. One se uglavnom sastoje u davanju novčane protuvrijednosti ili uvećavanju uložene vrijednosti. Izvore imovine prema vlasništvu dijelimo na: vlastite izvore (kapital ili glavniciu) i tuđe izvore (obveze). Prema roku dospijeca izvore imovine dijelimo na: kratkoročne izvore (kratkoročne obveze), dugoročne izvore (dugoročne obveze) i trajne izvore (kapital ili glavniciu).¹²

Razlikujemo nekoliko vrsta bilanci ovisno o vremenu ili razlogu sastavljanja: početna bilanca, zaključna bilanca, pokusna bilanca, konsolidirana bilanca, zbrojna bilanca, diobena i fuzijska bilanca, sanacijska bilanca, likvidacijska bilanca itd.¹³

¹¹ Ibid. str. 99.

¹² Ibid. str. 100.

¹³ Ibid. str. 107.

U tablici u nastavku prikazana je shema bilance u Republici Hrvatskoj.

Tablica 1. Shema bilance u Republici Hrvatskoj

AKTIVA	PASIVA
A. Potraživanja za upisani, a neuplaćeni kapital	A. Kapital i rezerve
B. Dugotrajna imovina	1. Uplaćeni kapital
1. Nematerijalna imovina	2. Kapitalne rezerve
2. Materijalna imovina	3. Revalorizacijske rezerve
3. Financijska imovina	4. Rezerve iz dobiti
4. Potraživanja	5. Zadržana dobit ili preneseni gubitak
C. Kratkotrajna imovina	6. Dobit ili gubitak tekuće godine
1. Zalihe	B. Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove
2. Potraživanja	C. Dugoročne obveze
3. Financijska imovina	D. Kratkoročne obveze
4. Novac	
D. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	E. Odgođeno plaćanje troškova i nedospjela naplata prihoda
UKUPNO AKTIVA	UKUPNO PASIVA

Izvor: izrada autora prema; Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2017). Analiza financijskih izvještaja, Zagreb, str. 106

Bilanca se sastoji od dva dijela, aktive i pasive te se na temelju njih ustanovljuje financijski položaj odnosno stanje poduzeća. Aktiva poduzeća predstavlja imovinu kojom poduzeće upravlja i raspolaže dok je pasiva izvor imovine. Aktiva se sastoji od potraživanja za upisani a neuplaćeni kapital, dugotrajne imovine, kratkotrajne imovine i plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihoda. Pasivu čine kapital i rezerve, dugoročna rezerviranja za rizike i troškove, dugoročne obveze, kratkoročne obveze i odgođeno plaćanje troškova i nedospjela naplata.

2.2. Račun dobiti i gubitka

Račun dobiti i gubitka (izvještaj o uspješnosti poslovanja) je temeljni financijski izvještaj koji prikazuje prihode i rashode te njihovu razliku (dobit ili gubitak) u određenom obračunskom razdoblju. Račun dobiti i gubitka prikazuje aktivnosti poduzeća u određenom razdoblju. Osnovni elementi tog izvještaja jesu prihodi, rashodi te njihova razlika - dobit ili gubitak.¹⁴

Tablica 2 prikazuje shemu Računa dobiti i gubitka.

Tablica 2. Shematski prikaz Računa dobiti i gubitka

RAČUN DOBITI I GUBITKA
A) POSLOVNI PRIHODI
1. Prihodi od prodaje
2. Ostali poslovni prihodi
B) POSLOVNI RASHODI
1. Rashod od prodaje
2. Rashodi poslovanja
3. Ostali poslovni rashodi
C) DOBITAK/GUBITAK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI
D) FINANCIJSKI PRIHODI
E) FINANCIJSKI RASHODI
F) DOBITAK/GUBITAK IZ FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI
G) UKUPNI PRIHODI
H) UKUPNI RASHODI
I) BRUTO DOBIT
J) POREZ NA DOBIT
K) NETO DOBIT

Izvor: izrada autora prema; Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2020). Analiza financijskih izvještaja, Zagreb, str. 118.

¹⁴ Ibid. 109. str.

Račun dobiti i gubitka sastoji se od poslovnih prihoda (prihoda od prodaje i ostalih prihoda), poslovnih rashoda (rashod od prodaje, rashodi od poslovanje i ostali poslovni rashodi), dobitaka/gubitaka iz poslovnih aktivnosti, financijskih prihoda, financijskih rashoda, dobitka/gubitka iz financijskih aktivnosti, ukupnog prihoda, ukupnog rashoda, bruto dobiti, poreza na dobiti i neto dobiti.

Prema Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja prihodi i rashodi promatraju se kroz njihov utjecaj na povećanje i smanjenje ekonomske koristi:¹⁵

- Prihodi predstavljaju povećanje ekonomske koristi tijekom obračunskog razdoblja u obliku priljeva ili povećanja sredstva ili smanjenja obveza, što ima kao posljedicu povećanje glavnice, ali ne ono u svezi s uplatama vlasnika
- Rashodi predstavljaju smanjene ekonomske koristi kroz obračunsko razdoblje u obliku odljeva ili iscrpljenja sredstava, što ima kao posljedicu smanjenje glavnice, ali ne one u svezi s raspodjelom glavnice.

Prihodi nastaju kao posljedica povećanja imovine ili smanjenja obveza, i to onog dijela koji će utjecati na povećanje dobiti odnosno kapitala.¹⁶ Prihodi su vrijednost prodanih dobara ili usluga koje su iskazane kroz obračunsko razdoblje. Postoje dvije vrste prihoda: redovni i izvanredni prihodi. Redovni prihodi dijele se na poslovne prihode i financijske prihode.

Poslovni prihodi nastaju iz osnovnih poslovnih aktivnosti a njih čine prihodi od prodaje proizvoda i robe te prihodi od pružanja usluga. Financijski prihodi se javljaju kao posljedica ulaganja u financijsku imovinu. Oni su rezultat ulaganja viška raspoloživih novčanih sredstava. Višak novca poduzeće može uložiti u dionice ili obveznice ili može jednostavno posuditi novac onome kome je potrebno.¹⁷ Financijski prihodi se dijele na: prihod od kamata, prihod od dividendi, prihod od tantijema, pozitivne tečajne razlike, prihodi od udjela u dobiti.

Izvanredni prihodi su prihodi koji se ne ostvaruju iz glavnih i redovnih djelatnosti poduzeća te se njih ne može unaprijed planirati. Izvanredni prihodi su prihodi od prodaje dugotrajne imovine, prihod od prodaje sirovina i materijala, otpis obveza, inventurni viškovi i slično.

Rashodi čine negativnu komponentu rezultata poslovanja. Nastaju kao posljedica trošenje odnosno smanjenja imovine ili povećanja obveza. Utječu na smanjenje kapitala.¹⁸ Rashodi se

¹⁵ Ibid. str. 110.

¹⁶ Ibid. str. 112.

¹⁷ Ibid. str.113.

¹⁸ Ibid. str. 113.

kao i prihodi dijele na dvije glavne skupine, redovne i izvanredne rashode. Redovne rashode čine poslovni i financijski rashodi.

Poslovni rashodi su troškovi prodanih proizvoda, troškovi razdoblja, troškovi prodane robe, troškovi trgovine te troškovi obavljanja usluga. Financijski rashodi ili rashodi financiranja su rashodi od kamata, rashodi od prodaje tuđih dionica i negativne tečajne razlike.

Izvanredni rashodi se ne ostvaruje iz glavne djelatnosti poduzeća već iz drugih poslovnih aktivnosti kao što su rashodi od prodaje dugotrajne imovine, rashodi od prodaje sirovina i materijala, kazne, penali, inventurni manjkovi i dr.

2.3. Izvještaj o novčanim tokovima

Izvještaj o novčanim tokovima sastavni su dio temeljnih financijskih izvještaja koji se definiraju kao priljevi i odljevi novca i novčanih ekvivalenata. Informacije o novčanim tokovima subjekta pomažu korisnicima financijskih izvještaja u pružanju osnove za ocjenjivanje mogućnosti subjekta da stvara novac i novčane ekvivalente, kao i potreba subjekta da koristi te novčane tokove.¹⁹ Osnovni elementi izvještaja o novčanim tokovima su: primitci, izdatci i njihova razlika koje se naziva čisti ili neto novčani tok.

Tablica 3 prikazuje izvještaj o novčanim tokovima sastavljen na temelju direktne metode.

Tablica 3. Izvještaj o novčanim tokovima (direktna metoda)

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA za razdoblje 01.01. – 31.12. 20x1.
A) POSLOVNE AKTIVNOSTI
1. Primitci iz poslovnih aktivnosti
2. Izdatci iz poslovnih aktivnosti
3. Novčani tok iz poslovnih aktivnosti
B) INVESTICIJSKE AKTIVNOSTI
1. Primitci iz investicijskih aktivnosti
2. Izdatci iz investicijskih aktivnosti
3. Novčani tok iz investicijskih aktivnosti
C) FINANCIJSKE AKTIVNOSTI
1. Primitci iz financijskih aktivnosti

¹⁹ MRS 7 – Izvještaj o novčanom toku, Međunarodni standardi financijskog izvještavanja, preuzeto sa: <https://www.srr-fbih.org/sites/default/files/standards/2021-12/MRS%207%20-%20Arhiva.pdf> (5.7.2023.)

2. Izdatci iz financijskih aktivnosti
3. Novčani tok iz financijskih aktivnosti
ČISTI (NETO) NOVČANI TOK
Novac na početku razdoblja
Novac na kraju razdoblja

Izvor: izrada autora prema; Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2020). Analiza financijskih izvještaja, Zagreb, str. 129.

Tablica 3. prikazuje izvještaj o novčanim tokovima sastavljen na temelju direktne metode. Direktna metoda uključuje primitke i ukupne izdatke novca koji su razvrstani po temeljnim aktivnostima: poslovnim, investicijskim i financijskim.

Primitci i izdatci razvrstavaju se u tri skupine:²⁰

Poslovne aktivnosti: primitci na osnovi prodaje robe ili pružanja usluga, primitci od provizija, naknada, tantijema, primitci od osiguravajućeg društva, izdatci dobavljačima na isporučenu robu ili usluge, izdatci zaposlenima i za račun zaposlenih, izdatci vezani uz plaćanje poreza, izdatci za premije osiguranja i tome slično

Investicijske aktivnosti: primitci od prodaje nekretnina, opreme, postrojenja i druge materijalne i nematerijalne imovine, primitci od povrata danih kredita drugima, primitci po osnovi prodaje financijske imovine, izdatci za nabavu nekretnina, opreme i dr., izdatci na osnovi kredita danih drugima, izdatci za kupovinu dionica ili obveznica drugih subjekata

Financijske aktivnosti: primitci od emisije dionica, primitci od emisije obveznica, primitci od primljenih kredita, izdatci za otkup vlastitih dionica, izdatci za dividende, kamate i sl., izdatci na osnovi otplate kredita itd.

²⁰ Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2017). Analiza financijskih izvještaja, Zagreb, str. 127.

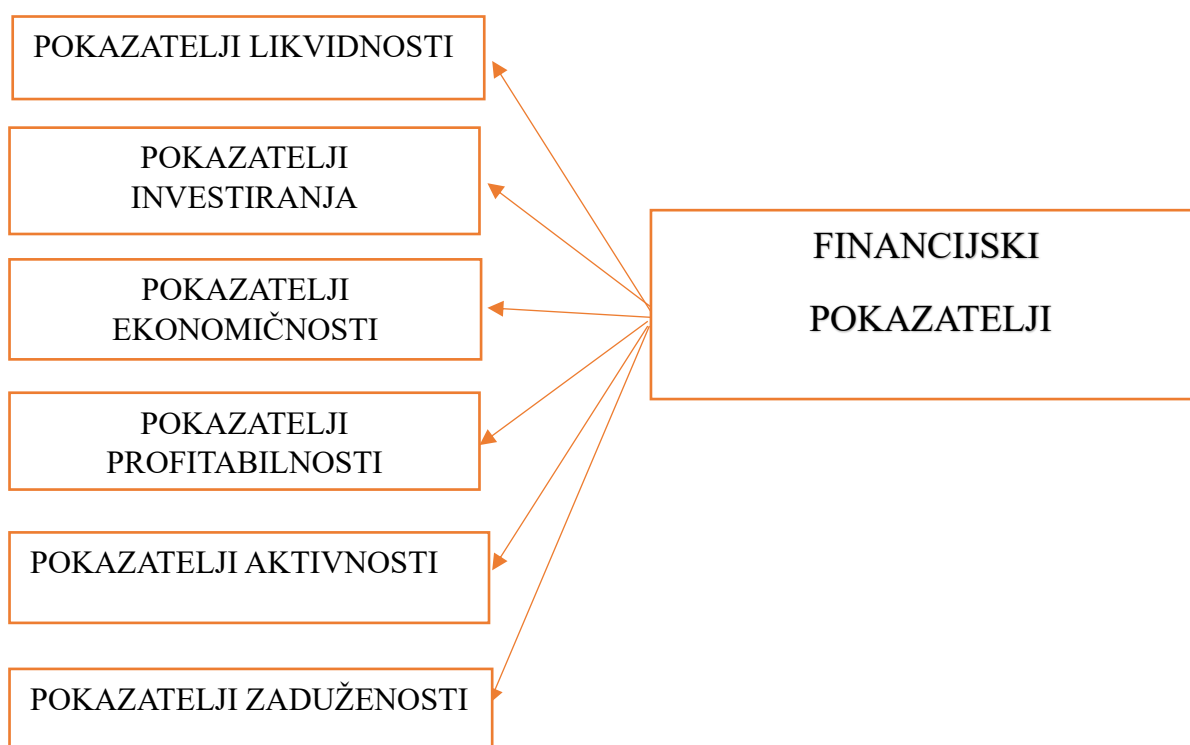
3. POKAZATELJI ANALIZE FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA

Financijski pokazatelji su najznačajniji instrument analize financijskih izvještaja. Pokazatelj je odnosni broj te se jedna ekonomska veličina stavlja u omjer s drugom ekonomskom veličinom.

Pokazatelje obično promatramo kao nositelje informacija koje su potrebne za upravljanje poslovanjem i razvoj poduzeća. Pokazatelji se formiraju i izračunavaju upravo zbog toga da bi se stvorila informacijska podloga za donošenje poslovnih odluka.²¹

Na slici 1 prikazane su temeljne skupine pokazatelja analize financijskih izvještaja.

Slika 1. Temeljne skupine pokazatelja analize financijskih izvještaja



Izvor: izrada autora

Financijske pokazatelje čine: pokazatelji likvidnosti, pokazatelji investiranja, pokazatelji ekonomičnosti, pokazatelji profitabilnosti, pokazatelji aktivnosti i pokazatelji zaduženosti.

²¹ Ibid. str. 45.

Financijske pokazatelje možemo klasificirati u nekoliko skupina:²²

1. pokazatelji likvidnosti: mjere sposobnost poduzeća da podmiri svoje kratkoročne obveze o njihovim dospijećima
2. pokazatelji zaduženosti: mjere koliko se poduzeće financira iz tuđih izvora sredstava
3. pokazatelji aktivnosti: mjere koliko efikasno poduzeće upotrebljava svoje resurse (imovinu)
4. pokazatelji ekonomičnosti: mjere omjer prihoda i rashoda, tj. prikazuju koliko se prihoda ostvaruje po jedinici rashoda
5. pokazatelji profitabilnosti: mjere povrat uloženog kapitala (tuđeg i vlastitog), a što se smatra najvišom upravljačkom djelotvornošću
6. pokazatelji investiranja: mjere uspješnost ulaganja u obične dionice

3.1. Pokazatelji likvidnosti

Pokazatelji likvidnosti mjere sposobnost poduzeća u kontekstu sposobnosti podmirenja dospjelih kratkoročnih obveza. Najčešći pokazatelji likvidnosti su: koeficijent trenutne likvidnosti, koeficijent ubrzane likvidnosti, koeficijent tekuće likvidnosti i koeficijent financijske stabilnosti.²³

Tablica u nastavku rada prikazuje postupak izračuna pokazatelja likvidnosti.

Tablica 4. Pokazatelji likvidnosti

NAZIV POKAZATELJA	BROJNIK	NAZIVNIK
Koeficijent trenutne likvidnosti	novac	kratkoročne obveze
Koeficijent ubrzane likvidnosti	novac + kratkotrajna potraživanja	kratkoročne obveze
Koeficijent tekuće likvidnosti	kratkotrajna imovina	kratkoročne obveze
Koeficijent financijske stabilnosti	dugotrajna imovina	kapital i rezerve + dugoročne obveze

Izvor: izrada autora prema; Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2017). Analiza financijskih izvještaja, Zagreb, str. 46.

²² Ibid. str. 44.

²³ Ibid. str 45.

Koeficijent trenutne likvidnosti ocjenjuje sposobnost poduzeća da podmiri kratkoročne obveze raspoloživim novcem na dan izračuna pokazatelja. Ovaj pokazatelj korisnika lako može dovesti u zabludu. Primjerice, ako je na dan utvrđivanja koeficijenta trenutne likvidnosti na žiro račun stigla značajna uplata, taj koeficijent može biti relativno visok i korisnik može zaključiti kako poduzeće nema problema sa likvidnošću.²⁴ Koeficijent trenutne likvidnosti bi trebao biti minimalno 0,10. Koeficijent trenutne likvidnosti predstavlja omjer novca i kratkoročnih obveza.

Nešto bolja mjera likvidnosti je **koeficijent ubrzane likvidnosti**. Pokazatelj ubrzane likvidnosti prikazuje koliko je kratkoročnih obveza poduzeće sposobno podmiriti brzo unovčivom imovinom.²⁵ Poželjna vrijednost ovog koeficijenta je minimalno jedan (ili više). Kod izračuna koeficijenta ubrzane likvidnosti se u omjer s kratkoročnim obvezama stavlja novac i financijska imovina ili novac uvećan za kratkotrajna potraživanja.

Koeficijent tekuće likvidnosti najznačajniji je pokazatelj u razmatranju i mjerenju likvidnosti. Koeficijent tekuće likvidnosti u pravilu bi trebao biti veći od dva. Drugačije rečeno, ako poduzeće želi održavati tekuću likvidnost na normalnoj razini i izbjeći situaciju nepravovremenog plaćanja dospjelih obveza, tada na raspolaganju mora imati, u pravilu, minimalno dvostruko više kratkotrajne imovine nego što ima kratkoročnih obveza.²⁶

Koeficijent financijske stabilnosti predstavlja omjer dugotrajne imovine i kapitala uvećanog za dugoročne obveze. Ovaj pokazatelj, po definiciji, mora biti manji od jedan jer poduzeće dio svoje kratkotrajne imovine mora financirati iz kvalitetnih dugoročnih izvora tj. iz radnog kapitala. Koeficijent financijske stabilnosti prikazuje koliko se dugoročnih izvora financiranja koristi za financiranje dugotrajne imovine.²⁷

²⁴ Ibid. str. 45.

²⁵ Ibid. str. 46.

²⁶ Ibid. str. 47.

²⁷ Ibid. str. 48.

3.2. Pokazatelji zaduženosti

Pokazatelji zaduženosti ili pokazatelji upotrebe poluge pokazuju strukturu kapitala i načine na koje poduzeće financira svoju imovinu. Oni predstavljaju svojevrsnu mjeru stupnja rizika ulaganja u poduzeće, odnosno određuju stupanj korištenja posuđenih financijskih sredstava. Poduzeća sa značajno visokim stupnjem zaduženosti gube financijsku fleksibilnost, mogu imati probleme pri pronalaženju novih investitora, te se suočavaju s rizikom bankrota. Ipak, zaduženost poduzeća nije uvijek nužno loša. Ukoliko je stupanj zaduženosti pod kontrolom i redovno se prati kroz vrijeme, a posuđena sredstva se koriste na pravi način, zaduženost može rezultirati porastom povrata na investirano.²⁸

Tablica 5 prikazuje najčešće pokazatelje zaduženosti te izračun svakog pojedinog pokazatelja.

Tablica 5. Pokazatelji zaduženosti

NAZIV POKAZATELJA	BROJNIK	NAZIVNIK
Koeficijent zaduženosti	ukupne obveze	ukupna imovina
Koeficijent vlastitog financiranja	kapital i rezerve	ukupna imovina
Koeficijent financiranja	ukupne obveze	kapital i rezerve
Pokriće troškova kamata	zarada prije kamata i poreza	rashodi od kamata
Faktor zaduženosti	ukupne obveze	zadržana dobit + troškovi amortizacije
Stupanj pokrića I.	kapital i rezerve	dugotrajna imovina
Stupanj pokrića II.	kapital i rezerve + dugoročne obveze	dugotrajna imovina

Izvor: izrada autora prema; Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2017). Analiza financijskih izvještaja, Zagreb, str. 49.

²⁸ Šarlija, N. (2009): Financijska analiza, Predavanja za kolegij „Analiza poslovanja poduzeća“, Ekonomski fakultet Osijek, str. 5., raspoloživo na: http://www.efos.unios.hr/financijski-menadzment-zapoduzetnike/wpcontent/uploads/sites/144/2013/04/microsoft_word_-_financijska_analiza.doc.pdf, pristupljeno (5.7.2023.)

Koeficijent zaduženosti i koeficijent vlastitog financiranja prikazuju strukturu izvora financiranja imovine. Koeficijent zaduženosti prikazuje koliko je poduzeće zaduženo tj. koliko je svoje imovine steklo zaduživanjem. Vrijednost koeficijenta trebala bi biti 0,5 i manja.

Koeficijent vlastitog financiranja je prikazan kao odnos kapitala i ukupne imovine. Poželjno je da vrijednost koeficijenta bude iznad 0,5.

Pri utvrđivanju **pokrića troškova kamata** razmatra se koliko su puta kamate pokrivena sa zaradama prije kamata i poreza.²⁹ Vrijednost ovog pokazatelja trebala bi biti jedan ili više. Ako je vrijednost pokazatelja manja od jedan tada poduzeće ne uspijeva pokriti kamate ostvarenim zaradama prije kamata i poreza. Izračun pokrića troškova kamata stavlja u omjer zarade prije kamata i poreza i rashode od kamata.

Faktor zaduženosti prikazuje koliko je godina potrebno da se iz zadržane dobiti uvećane za troškove amortizacije podmire ukupne obveze. Poželjno je da je ovaj faktor što manji, jer je tada i zaduženost manja.

Stupnjevi pokrića I i II razmatra pokriće dugotrajne imovine glavnicom, tj. glavnicom uvećanom za dugoročne obveze. Izračunavaju se na temelju podataka iz bilance. Stupnjem pokrića I utvrđuje se koliki se dio dugotrajne imovine financira vlastitim izvorima financiranja, tj. U slučaju stupnja pokrića II računa se koliki se dio dugotrajne imovine financira dugoročnim izvorima financiranja.³⁰ Kod stupnja pokrića I vrijednost pokazatelja mora biti manja od jedan dok bi kod stupnja pokrića II vrijednost trebala biti veća od jedan.

3.3. Pokazatelji aktivnosti

Pokazatelji aktivnosti poznati su pod nazivom koeficijenti obrta koji se izračunavaju kao omjer prometa i prosječnog stanja određenih dijelova imovine. Ukazuju na brzinu cirkulacije imovine u poslovnom procesu.³¹

Tablica 6 prikazuje pokazatelje aktivnosti: koeficijent obrta ukupne imovine, koeficijent obrta kratkotrajne imovine, koeficijent obrta potraživanja te trajanje naplate potraživanja u danima te je prikazan izračun navedenih pokazatelja.

²⁹ Ibid. str. 49.

³⁰ Ibid. str. 49.

³¹ Ibid. str. 50.

Tablica 6. Pokazatelji aktivnosti

NAZIV POKAZATELJA	BROJNIK	NAZIVNIK
Koeficijent obrta ukupne imovine	ukupni prihod	ukupna imovina
Koeficijent obrta kratkotrajne imovine	ukupni prihod	kratkotrajna imovina
Koeficijent obrta potraživanja	prihodi od prodaje	potraživanja
Trajanje naplate potraživanja u danima	broj dana u godini (365)	koeficijent obrta potraživanja

Izvor: izrada autora prema; Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2017). Analiza financijskih izvještaja, Zagreb, str. 51.

Koeficijent obrta ukupne imovine prikazuje koliko je puta godišnje poduzeće obrnulo svoju ukupnu imovinu odnosno koliko je kuna ukupnih prihoda ostvarilo na jednu kunu ukupne imovine.³² Koeficijent obrta ukupne imovine stavlja u omjer ukupne prihode i ukupnu imovinu poduzeća. Poželjno je da je vrijednosti koeficijenta što veća.

Koeficijent obrta kratkotrajne imovine prikazuje koliko se kratkotrajna imovina obrne tijekom jedne godine. Koeficijent obrta kratkotrajne imovine stavlja u omjer ukupni prihod i kratkotrajnu imovinu, poželjno je da je ovaj pokazatelj što veći.

Koeficijent obrta potraživanja prikazuje koliko puta godišnje poduzeće naplati sva svoja potraživanja. Jasno je kako je poželjno da vrijednost pokazatelja bude što je moguće veća jer to znači da poduzeće brže naplaćuje svoja potraživanja što označava brži operativni ciklus i djelotvornije poslovanje.³³

Trajanje naplate potraživanja u danima stavlja u omjer broj dana u godini i koeficijent obrta potraživanja. Poželjno je da je ovaj pokazatelj što manji jer to znači da poduzeće brže naplaćuje svoja potraživanja.

³² Ibid. str. 50.

³³ Ibid. str. 51.

3.4. Pokazatelji ekonomičnosti

Pokazatelji ekonomičnosti prikazuju omjer prihoda i rashoda te se pomoću njih ocjenjuje koliko se prihoda ostvaruje po jedinici rashoda, stoga predstavljaju mjeru djelotvornosti poslovanja.³⁴ Pokazatelji ekonomičnosti se računaju na temelju podataka računa dobiti i gubitka.

Tablica 7. prikazuje pokazatelje ekonomičnosti: ekonomičnost ukupnog poslovanja, ekonomičnost poslovanja, ekonomičnost prodaje, ekonomičnost financiranja i ekonomičnost ostalih poslovnih aktivnosti. U tablici je prikazan izračun pokazatelja ekonomičnosti.

Tablica 7. Pokazatelji ekonomičnosti

NAZIV POKAZATELJA	BROJNIK	NAZIVIK
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	ukupni prihodi	ukupni rashodi
Ekonomičnost poslovanja	poslovni prihodi	poslovni rashodi
Ekonomičnost prodaje	prihodi od prodaje	rashodi od prodaje
Ekonomičnost financiranja	financijski prihodi	financijski rashodi
Ekonomičnost ostalih poslovnih aktivnosti	ostali poslovni prihodi	ostali poslovni rashodi

Izvor: izrada autora prema; Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2017). Analiza financijskih izvještaja, Zagreb, str. 52.

Ekonomičnost ukupnog poslovanja omjer je ukupnih prihoda i ukupnih rashoda poduzeća. Vrijednost ekonomičnosti ukupnog poslovanja bi trebala biti što veća, što znači da poduzeće sigurno upravlja vlastitim resursima kako bi generiralo prihode.

Ekonomičnost poslovanja i ekonomičnost prodaje u odnos stavlja prihode (od prodaje) i poslovne rashode odnosno rashode od prodaje. Kada je poslovni rashod ili rashod od prodaje veći od prihoda tada je rezultat poslovanja poduzeća negativan i obratno, kada je poslovni prihod veći od rashoda tada je ekonomičnost poslovanja pozitivna.

³⁴ Ibid. str. 51.

Ekonomičnost financiranja je jedan do pokazatelja ekonomičnosti koji u odnos stavlja financijski prihod i financijski rashod. Vrijednost navedenog pokazatelja poželjno je da bude što veća.

Ekonomičnost ostalih poslovnih aktivnosti se izračunavaju tako da se u odnos stavljaju ostali poslovni prihodi i ostali poslovni rashodi, isto kao i kod prethodnih pokazatelja ekonomičnosti poželjno je da je vrijednost pokazatelja što veća.

3.5. Pokazatelji profitabilnosti

Pokazatelji profitabilnosti (rentabilnosti) razmatraju pokazatelje marže profita i rentabilnost vlastitog kapitala. Pokazateljima profitabilnosti ocjenjuje se sposobnost poduzeća da zarađuje i ostvaruje povrate na uložena sredstva. Pokazatelji rentabilnosti izračunavaju se na temelju podataka iz bilance i računa dobiti i gubitka.

U tablici 8. prikazani su pokazatelji profitabilnosti: neto marža profita, bruto marža profita, neto rentabilnost imovine, bruto rentabilnost imovine i rentabilnost vlastitog kapitala (glavnice), prikazan je i izračun pojedinih pokazatelja.

Tablica 8. Pokazatelji profitabilnosti

NAZIV POKAZATELJA	BROJNIK	NAZIVNIK
Neto marža profita	neto dobit + rashodi od kamata	ukupni prihodi
Bruto marža profita	dobit prije poreza + rashodi od kamata	ukupni prihodi
Neto rentabilnost imovine	neto dobit + rashodi od kamata	ukupna imovina
Bruto rentabilnost imovine	dobit prije poreza + rashodi od kamata	ukupna imovina
Rentabilnost vlastitog kapitala (glavnice)	neto dobit	kapital i rezerve

Izvor: izrada autora prema; Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2017). Analiza financijskih izvještaja, Zagreb, str. 53.

Maržom profita ocjenjuje se koliko je poduzeće uspješno u zadržavanju ostvarenih ukupnih prihoda u obliku dobiti uvećane za rashode od kamata, tj. Prikazuje koliko posto ostvarenih prihoda poduzeća zadržava u obliku zarada uvećanih za rashode od kamata.³⁵

Neto marža profita stavlja u odnos ukupni prihod i neto dobit uvećanu rashodima od kamata. Neto marža profita računa se na temelju podataka računa dobiti i gubitka. Niska neto marža rezultat je niskih cijena ili relativno visokih troškova u odnosu na ostvarenu prodaju.

Bruto marža profita izračunava se dijeljenjem ukupnih prihoda i dobiti prije poreza uvećanih za rashode od kamata.

Pokazateljem rentabilnosti ukupne imovine ocjenjuje se sposobnost poduzeća da ostvaruje povrate na temelju ukupno raspoloživih resursa odnosno da ostvaruje povrate za vlasnike svih oblika izvora financiranja imovine.³⁶ Razlikujemo neto i bruto rentabilnost imovine. Neto rentabilnost imovine računamo tako da podijelimo ukupnu imovinu i neto dobit uvećanu za rashode od kamata, dok bruto rentabilnost računamo tako da podijelimo ukupnu imovinu i dobit prije poreza uvećanu sa rashodima od kamata.

Rentabilnost vlastitog kapitala primjenjuje se za ocjenu sposobnosti poduzeća da stvara povrate za vlasnike vlastitog kapitala.³⁷ Računa se tako da se dijeli kapital i rezerve sa neto dobiti.

3.6. Pokazatelji investiranja

Pomoću pokazatelja investiranja mjeri se uspješnost ulaganja u dionice poduzeća. Osim podataka iz financijskih izvještaja, za izračunavanje pokazatelja potrebni su i podatci o dionicama, posebice o broju dionica i njihovoj tržišnoj vrijednosti.³⁸

Tablica 9. prikazuje najčešće pokazatelje investiranja a to su: dobit po dionici (ESP), dividenda po dionici (DSP), odnos isplate dividendi (DPR), odnos cijene i dobiti po dionici (P/E), ukupna rentabilnost dionice i dividendna rentabilnost dionice. U tablici je prikazan postupak formiranja najznačajnijih pokazatelja investiranja.

³⁵ Ibid. str. 52.

³⁶ Ibid. str. 53.

³⁷ Ibid. str. 53.

³⁸ Ibid. str. 55.

Tablica 9. Pokazatelji investiranja

NAZIV POKAZATELJA	BROJNIK	NAZIVNIK
Dobit po dionici (ESP)	neto dobit	broj dionica
Dividenda po dionici (DSP)	dio neto dobiti za dividende	broj dionica
Odnos isplate dividendi (DPR)	dividenda po dionici (DPS)	dobit po dionici (EPS)
Odnos cijene i dobiti po dionici (P/E)	tržišna cijena dionice (PPS)	dobit po dionici (EPS)
Ukupna rentabilnost dionice	dobit po dionici (EPS)	tržišna cijena dionice (PPS)
Dividendna rentabilnost dionice	dividenda po dionici (DPS)	tržišna cijena dionice (PPS)

Izvor: izrada autora prema: Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2017). Analiza financijskih izvještaja, Zagreb, str. 56.

Dobit po dionici i dividenda po dionici iskazuju se u novčanim jedinicama financijskih izvještaja, tj. prikazuju koliko se novčanih dobiti ili dividende ostvari po jednoj dionici. Odnos isplate dividende je odnos dividende po dionici i dobiti po dionici. Odnos cijene i dobiti po dionici prikazuje koliko je puta tržišna cijena dionice veća od dobiti po dionici. Pokazatelj rentabilnosti dionice je najznačajniji pokazatelj investiranja.³⁹

³⁹ Ibid. str. 56.

4. OSNOVNI PODACI PODUZEĆA PLAVA LAGUNA D.D.

Društvo Plava laguna (Laguna Poreč) osnovano je 1957. godine, kao poduzeće za ugostiteljstvo i turizam i jedno je od prvih nosilaca turističke ponude u Hrvatskoj. Plava Laguna d.d., sa sjedištem u Poreču, kompanija je iza koje stoji više od 60 godina uspješnog rada i razvoja, temeljenog na održivim načelima poslovanja. Društvo posluje na tri destinacije – Poreč, Umag i Rijeka.

Grupu čine matično društvo Plava Laguna d.d. te podružnice Istra D.M.C. d.o.o. Umag, Travel d.o.o. Poreč, Istraturist j.d.o.o. Umag te Hotel Croatia d.d. Cavtat.

Pripajanjem društva Istraturist Umag d.d., Plava Laguna d.d. postala je jedna od najvećih kompanija u turističkom sektoru Hrvatske s kapacitetom ugošćavanja više od 43 tisuće gostiju dnevno u više od 16 tisuća smještajnih jedinica te sa smještajnom strukturom od 20 hotela, 10 apartmanskih naselja i 9 kampova. Povrh toga, Plava Laguna upravlja i sa dvije marine / luke nautičkog turizma u kojima raspolaže sa 360 vezova te nizom ugostiteljskih, sportskih i ostalih sadržaja koji upotpunjuju temeljnu ponudu smještaja.

Grupa Plava Laguna jedna je od vodećih kompanija u turističkom sektoru Hrvatske s iznimnim investicijskim i radnim potencijalom za daljnji razvoj koji počiva na dugoročnim temeljima i održivom poslovanju uz očuvanje temeljnih vrijednosti: tradicije, stabilnosti, poštovanju, odgovornosti i realnosti.

Sa više od 60 godina uspješnog rada i razvoja, brend Plava Laguna pozicioniran je kao pristupačan i stabilan brend za obiteljski odmor, koji svojim gostima osmišljava jedinstvena i nezaboravna iskustva te pruža karakteristični boravak i gostoprimstvo.

U sklopu korporativnog brenda djeluju i na tržištu se predstavljaju komercijalni (B2C) brendovi Plava Laguna odnosno Plava Laguna Hotels & Apartmenst, Plava Laguna Resorts te Istra Camping by Plava Laguna koji komuniciraju i plasiraju na tržište proizvode i usluge Plave Lagune. Uz krovne brendove u sinergiji djeluju i tzv. brend energiseri kao Istria Experience by Plava Laguna, Umag Tennis Academy by Plava Laguna te dodatno, kroz licencirane evente: Plava Laguna Croatia Open Umag i Plava Laguna Ironman 70.3 Poreč, Istra, Hrvatska.⁴⁰

⁴⁰ Plava Laguna, preuzeto sa: <https://biz.plavalaguna.hr/hr/korporativne-informacije/plava-laguna/financijska-izvjesca>, (7.7.2023.)

Slika 2. Brendovi Plave Lagune



Izvor: plava laguna, preuzeto sa: <https://biz.plavalaguna.hr/hr/korporativne-informacije/plavalaguna/financijska-izvjesca>, (7.7.2023.)

Neke od registriranih djelatnosti Plave Lagune d.d.:

- ugostiteljska djelatnost: pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane, pripremanje i usluživanje pića i napitaka i pružanje usluga smještaja
- iznajmljivanje objekata i rekvizita za sport i sportsku rekreaciju
- iznajmljivanje i čuvanje kamp prikolica, prikolica za plovila i ostale sportske opreme
- iznajmljivanje plovila i pružanje usluga plovnim objektima za odmor, sport i razonodu
- Rekreacijske, kulturne i sportske djelatnosti
- mjenjački poslovi
- pružanje usluga u nautičkom, seljačkom, zdravstvenom, kongresnom, športskom, lovnom i drugim oblicima turizma, pružanje ostalih turističkih usluga

5. ANALIZA FINANCIJSKIH POKAZATELJA NA PRIMJERU DRUŠTVA „PLAVA LAGUNA D.D.“

5.1. Analiza pokazatelja likvidnosti društva „Plava Laguna d.d.“

Pokazatelji likvidnosti mjere sposobnost poduzeća da podmiri svoje kratkoročne obveze. Financijski pokazatelji likvidnosti su izračunati i analizirani na temelju podataka iz financijskih izvještaja društva Plava Laguna d.d. u razdoblju od 2018. do 2022. godine.

Tablica 10. Izračun koeficijenta trenutne likvidnosti za društvo „Plava Laguna d.d.“

(u kunama)	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
Novac	180.041.873	572.308.374	496.491.967	635.671.392	78.265.284
Kratkoročne obveze	216.510.291	284.910.816	284.629.565	381.456.368	499.101.486
Koeficijent trenutne likvidnosti	0,83	2,01	1,74	1,67	0,16

Izvor: izrada autora

U tablici 10. izračunat je koeficijent trenutne likvidnosti poduzeća Plava Laguna d.d. Koeficijent trenutne likvidnosti prikazuje odnos novca i kratkoročnih obveza. Iako ovaj koeficijent koji bi trebao biti veći od 0,10 nije pouzdano mjerilo likvidnosti tvrtke, iz tablice se može zaključiti da je u razdoblju od pet godina poduzeće bilo u mogućnosti podmiriti svoje kratkoročne obveze raspoloživim novcem na dan izračuna. Koeficijent trenutne likvidnosti 2022. godine bio je 0,16 - najmanji u razdoblju od pet promatranih godina.

Tablica 11. Izračun koeficijenta ubrzane likvidnosti za društvo „Plava Laguna d.d.“

(u kunama)	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
Novac + potraživanja	219.756.534	589.642.493	527.758.998	658.433.306	104.790.661
Kratkoročne obveze	216.510.291	284.910.816	284.629.565	381.456.368	499.101.486
Koeficijent ubrzane likvidnosti	1,01	2,07	1,85	1,73	0,21

Izvor: izrada autora

U tablici 11. prikazan je izračun koeficijenta ubrzane likvidnosti. Koeficijent ubrzane likvidnosti trebao bi biti jedan ili veći od jedan, on prikazuje sposobnost poduzeća da podmiri dospjele obveze kratkoročnim sredstvima u kratkom vremenskom razdoblju. U razdoblju od 2018. do 2022. godine može se uočiti znatan pad koeficijenta, u 2022. godini koeficijent je iznosio 0,21 i te godine poduzeće nije bilo sposobno podmiriti kratkoročne obveze sredstvima u relativno kratkom vremenskom razdoblju. U prethodnih četiri godine poduzeće je bilo sposobno podmiriti obveze te je 2019. godine koeficijent iznosio 2,07 kada je bio najveći.

Tablica 12. prikazuje izračun koeficijenta tekuće likvidnosti u vremenskom razdoblju od pet godina.

Tablica 12. Izračun koeficijenta tekuće likvidnosti za društvo „Plava Laguna d.d.“

(u kunama)	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
Kratkotrajna imovina	224.976.281	594.178.302	535.202.760	764.344.811	1.191.146.430
Kratkoročne obveze	216.510.291	284.910.816	284.629.565	381.456.368	499.101.486
Koeficijent tekuće likvidnosti	1,04	2,08	1,88	2,00	2,39

Izvor: izrada autora

Koeficijent tekuće likvidnosti jedno je od najpouzdanijih mjerila likvidnosti. Koeficijent bi trebao iznositi dva i više. Iz tablice se može zaključiti da je poduzeće imalo problema 2018. i 2020 godine u kojoj je vrijednost iznosila 1,04 i 1,88 te nije imalo na raspolaganju dovoljno kratkotrajne imovine da podmiri kratkoročne obveze.

Tablica 13. Izračun koeficijenta financijske stabilnosti za društvo „Plava Laguna d.d.“

(u kunama)	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
Dugotrajna imovina	2.790.020.424	2.812.015.974	2.752.107.120	2.619.817.236	2.735.107.525
Kapital i rezerve + dugoročne obveze	2.745.176.413	3.109.283.466	2.998.547.945	2.989.999.367	3.411.720.872
Koeficijent financijske stabilnosti	1,02	0,90	0,92	0,88	0,80

Izvor: izrada autora

Prethodna tablica prikazuje izračun koeficijenta financijske stabilnosti. Koeficijent financijske stabilnosti stavlja u odnos dugotrajnu imovinu i kapital uvećan za dugoročne obveze. Vrijednost koeficijenta trebao bi biti jedan ili manji od jedan. Proučavajući tablicu prema izračunima može se zaključiti da poduzeće Plava Laguna 2018. godine nije imalo radnog kapitala jer je koeficijent iznosio 1,02, dok narednih godina od 2019. do 2022. poduzeće je bilo financijski stabilno. Vrijednost ovog koeficijenta trebalo bi biti što manja od jedan, to znači da je stabilnost poduzeća veća. Prema podacima iz tablice možemo zaključiti da je poduzeće bilo najstabilnije 2022. godine u kojoj je vrijednost iznosila 0,80.

5.2. Analiza pokazatelja zaduženosti društva „Plava Laguna d.d.“

Zaduženost poduzeća te koliko se poduzeće financira iz tuđih izvora sredstava mjere pokazatelji zaduženosti. Najčešći pokazatelji zaduženosti su koeficijent zaduženosti, koeficijent vlastitog financiranja, koeficijent financiranja, faktor zaduženosti, stupanj pokrića I i stupanj pokrića II. Navedeni koeficijenti izračunati su u sljedećoj tablici za poduzeće Plava Laguna d.d. od 2018. do 2022. godine.

Tablica u nastavku prikazuje izračun koeficijenta zaduženosti za društvo „Plava Laguna d.d.“

Tablica 14. Izračun koeficijenta zaduženosti za društvo „Plava Laguna d.d.“

Opis	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
Koeficijent zaduženosti	0,27	0,30	0,31	0,28	0,31
Koeficijent vlastitog financiranja	0,71	0,70	0,69	0,71	0,69
Koeficijent financiranja	0,38	0,42	0,45	0,39	0,44
Faktor zaduženosti	1,70	1,22	0,98	1,04	1,41
Stupanj pokrića I	0,76	0,85	0,82	0,92	0,99
Stupanj pokrića II	0,98	1,11	1,09	1,14	1,25

Izvor: izrada autora

Koeficijent zaduženosti pokazuje koliko se imovine financiralo iz tuđih izvora sredstava. Vrijednost koeficijenta trebala bi biti 0,5 i manja. U promatranom razdoblju od pet godina možemo uočiti da je postotak zaduženosti bio manji od 0,5, najmanji postotak zaduženosti bio je 2018. godine koji je iznosio 27%.

Koeficijent vlastitog financiranja ukazuje na to koliko se imovine financira iz vlastitih izvora sredstava. Vrijednost koeficijenta u promatranom razdoblju iznosi više od 0,5 što pokazuje da se poduzeće financiralo iz vlastitog kapitala. U 2020. i 2022. godini koeficijent je bio najmanji, iznosio je 0,69. Koeficijent financiranja stavlja u odnos kapital i rezerve i ukupne obveze. Poduzeće Plava Laguna prema koeficijentu financiranja ne koristi tuđe izvore financiranja već se financira iz vlastitih izvora sredstava, to nam ukazuje vrijednost ovog koeficijenta koji bi trebao biti manji od 1. Koeficijent financiranja je kod navedenog poduzeća znatno manji od jedan. Najmanji koeficijent financiranja bio je 0,38 u 2018. godini.

Faktor zaduženosti prikazuje koliko je potrebno godina da se iz ostvarene zadržane dobiti uvećane za amortizaciju podmire ukupne obveze. Što je koeficijent manji to je zaduženost poduzeća manja. Stupanj pokrića I u promatranih pet godina poslovanja poduzeća bio je manji od jedan. To znači da se dugotrajna imovina financira iz dugoročnih izvora. Najveći koeficijent bio je 2022. godine kada je iznosio 0,99. Vrijednost stupnja pokrića II uvijek mora biti iznad jedan jer tada je poduzeće likvidno i raspolaže sa radnim kapitalom. U promatranim godinama stupanj pokrića bio je manji od jedan, najmanja vrijednost stupnja pokrića II bio je 2018. godine kada je iznosila 0,98.

5.3. Analiza pokazatelja aktivnosti društva „Plava Laguna d.d.“

Koeficijenti obrta ili pokazatelji aktivnosti izračunavaju se kao omjer prihoda i prosječnog stanja određenih dijelova imovine. Pokazatelje aktivnosti dijelimo na: koeficijent obrta ukupne imovine, koeficijent obrta kratkotrajne imovine, koeficijent obrta potraživanja i trajanje naplate potraživanja u danima.

Tablica 15. Izračun koeficijenta obrta ukupne imovine za društvo „Plava Laguna d.d.“

(u kunama)	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
Ukupni prihod	1.171.790.140	1.205.691.228	485.227.434	1.017.470.963	1.761.370.900
Ukupna imovina	3.014.996.705	3.406.194.276	3.294.309.880	3.384.162.047	3.926.253.955
Koeficijent obrta ukupne imovine	0,39	0,35	0,15	0,31	0,45

Izvor: izrada autora

Tablica 15. prikazuje izračun koeficijenta obrta ukupne imovine za Plava Laguna d.d. od 2018. do 2022. godine. Koeficijent obrta ukupne imovine prikazuje koliko je puta godišnje poduzeće obrnulo svoju ukupnu imovinu. Analizirajući tablicu može se zaključiti da su koeficijenti niski te da su varirali iz godine u godinu. U 2020. godini koeficijent obrta ukupne imovine iznosi 0,15 to znači da jedna jedinica ukupne imovine stvori 0,15 prihoda, može se zaključiti da je do tako niskog koeficijenta došlo zbog znatnog smanjenja prihoda te godine. Najveći koeficijent bio je 2022. godine kada je poduzeće za jednu jedinicu ukupne imovine stvorilo 0,45 kuna prihoda.

Tablica 16. Izračun koeficijenta obrta kratkotrajne imovine za društvo „Plava Laguna d.d.“

(u kunama)	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
Ukupni prihod	1.171.790.140	1.205.691.228	485.227.434	1.017.470.963	1.761.370.900
Kratkotrajna imovina	224.976.281	594.178.302	535.202.760	764.344.811	1.191.146.430
Koeficijent obrta kratkotrajne imovine	5,21	2,03	0,91	1,33	1,48

Izvor: izrada autora

Koeficijent obrta kratkotrajne izračunava se dijeljenjem ukupnih prihoda i kratkotrajne imovine poduzeća. Ovaj koeficijent trebao bi biti što veći. Analizom tablice mogu se uočiti velike oscilacije u koeficijentima od 2018. do 2020. godine, kada je koeficijent 2018. bio 5,21 što znači da se tada kratkotrajna imovina 5,21 puta obrtala u prihode. U 2020. godini se kratkotrajna imovina svega 0,91 puta pretvorila u prihod.

Tablica 17 prikazuje izračun koeficijenta obrta potraživanja za društvo „Plava Laguna d.d.“.

Tablica 17. Izračun koeficijenta obrta potraživanja za društvo „Plava Laguna d.d.“

(u kunama)	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
Prihodi od prodaje	1.078.026.976	1.172.014.580	409.415.953	956.029.428	1.404.642.643
Potraživanja	39.714.661	17.334.119	31.267.031	22.761.914	26.525.377
Koeficijent obrta potraživanja	27,14	67,61	13,09	42,00	52,94

Izvor: izrada autora

Koeficijent obrta potražnje prikazuje omjer prihoda od prodaje i potraživanja također prikazuje koliko se puta godišnje potraživanja pretvore u novac. U 2019. godini poduzeće je 67,61 puta svoja potraživanja pretvorilo u prihode, u 2020. godini može se uočiti pad koeficijenta kada je iznosio najmanje te je 13,09 puta svoja potraživanja pretvorilo u prihod. Izračuni su dobiveni na temelju podataka iz bilance i računa dobiti i gubitka.

Tablica 18 prikazuje trajanje naplate potraživanja u danima.

Tablica 18. Trajanje naplate potraživanja u danima

Opis	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
Broj dana u godini (365)	365	365	365	365	365
Koeficijent obrta potraživanja	27,14	67,61	13,09	42,00	52,94
Trajanje naplate potraživanja u danima	1,09	5,40	27,88	8,69	6,89

Izvor: izrada autora

Trajanje naplate potraživanja izračunava se pomoću dobivenog koeficijenta obrta potraživanja i broja dana u godini. Trajanje naplate potraživanja prikazuje koliko je dana potrebno da poduzeće naplati svoja potraživanja. Može se uočiti da je 2020. godina oscilirala od drugih te je poduzeću bilo potrebno 28 dana da naplati svoja potraživanja, dok je 2018. godine poduzeće za 1 dan naplaćivalo svoja potraživanja.

5.4. Analiza pokazatelja ekonomičnosti društva „Plava Laguna d.d.“

Pokazatelji ekonomičnosti predstavljaju omjer prihoda i rashoda, pomoću njih se ocjenjuje koliko se prihoda ostvaruje po jedinici rashoda. U daljnjem radu izračunati su najčešći su pokazatelji ekonomičnosti, a to su: ekonomičnost ukupnog poslovanja, ekonomičnost poslovanja (prodaje), ekonomičnost financiranja te ekonomičnost ostalih poslovnih aktivnosti. Ekonomično poslovanje pokazuje vrijednost izračunatih koeficijenata koji bi trebali biti veći od jedan, što govori da su prihodi poduzeća veći od rashoda te da poduzeće posluje s dobiti.

Tablica 19 prikazuje izračun ekonomičnosti ukupnog poslovanja za društvo „Plava Laguna d.d.“

Tablica 19. Izračun ekonomičnosti ukupnog poslovanja za društvo „Plava Laguna d.d.“

(u kunama)	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
Ukupni prihodi	1.171.790.140	1.205.691.228	485.227.434	1.017.470.963	1.761.370.900
Ukupni rashodi	863.799.539	965.256.160	647.800.474	842.593.615	1.150.379.639
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	1,36	1,25	0,75	1,21	1,53

Izvor: izrada autora

Ekonomičnost ukupnog poslovanja u omjer stavlja ukupni prihod i ukupni rashod poduzeća. Analizom tablice 19 u kojoj je izračunata ekonomičnost ukupnog poslovanja za poduzeće Plava Laguna d.d. primjećujemo da su koeficijenti u promatranih 5 godina većinom veći od jedan da je samo 2020. godine iznosio manje odnosno 0,75. U 2022. godini je koeficijent iznosio najviše, 1,53 poduzeće je za svaku novčanu jedinicu rashoda ostvarilo 1,53 jedinice prihoda.

U tablici 20 izračunata je ekonomičnost poslovanja (prodaje) za Plava Laguna d.d. u pet godina poslovanja.

Tablica 20. Izračun ekonomičnosti poslovanja (prodaje) za društvo „Plava Laguna d.d.“

(u kunama)	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
Poslovni prihodi	1.078.026.976	1.172.014.580	409.415.953	956.029.428	1.404.642.643
Poslovni rashodi	848.667.646	952.580.598	601.059.218	828.172.600	1.136.780.248
Ekonomičnost poslovanja (prodaje)	1,27	1,23	0,68	1,54	1,24

Izvor: izrada autora

Ekonomičnost poslovanja odnosno prodaje u omjer stavlja prihod od prodaje i rashod od prodaje. U 2020. godini koeficijent je iznosio ispod jedan odnosno 0,68 tada su rashodi bili veći od prihoda od prodaje.

Tablica 21 prikazuje izračun ekonomičnosti financiranja za društvo „Plava Laguna d.d.“

Tablica 21. Izračun ekonomičnosti financiranja za društvo „Plava Laguna d.d.“

(u kunama)	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
Financijski prihodi	71.728.656	1.596.138	225.080	3.600.813	321.553.475
Financijski rashodi	15.131.893	12.675.562	18.180.081	14.421.015	13.599.391
Ekonomičnost financiranja	4,74	0,13	0,01	0,25	23,65

Izvor: izrada autora

Ekonomičnost financiranja predstavlja omjer financijskog prihoda i financijskog rashoda. Vrijednost koeficijenta trebala bi biti veća od jedan. Od 2019. do 2021. godine može se uočiti pad koeficijenta ispod jedan što ukazuje da su rashodi tih godina poslovanja bili veći od prihoda. Poželjnu vrijednost ekonomičnosti financiranja bila je u 2022. godini kada je iznosilo 23,65 što znači da na jednu jedinicu financijskog rashoda poduzeće je ostvarilo 23,65 jedinica financijskih prihoda.

5.5. Analiza pokazatelja profitabilnosti društva „Plava Laguna d.d.“

U tablici 22. izračunati su pokazatelji profitabilnosti: neto marža profita, bruto marža profita, neto rentabilnost imovine, bruto rentabilnost imovine i rentabilnost vlastitog kapitala (glavnice). Pokazatelji profitabilnosti pokazuju koliko zaradi na svaku novčanu jedinicu prodanih proizvoda ili usluga.

Tablica 22. Pokazatelji profitabilnosti za društvo „Plava Laguna d.d.“

NAZIV POKAZATELJA	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
Neto marža profita	0,27	0,18	-0,21	0,16	0,29
Bruto marža profita	0,27	0,21	-0,30	0,19	0,35
Neto rentabilnost imovine	0,11	0,06	-0,03	0,05	0,13
Bruto rentabilnost imovine	0,11	0,07	-0,04	0,06	0,16
Rentabilnost vlastitog kapitala (glavnice)	0,14	0,09	-0,05	0,06	0,18

Izvor: izrada autora

Koliko je profita ostalo poduzeću nakon plaćanja svih troškova i poreza pokazuje neto marža profita. U 2020. godini vrijednost pokazatelja je negativna te iznosi -21%, u 2021. i 2022. vrijednost se postepeno povećava te je nakon pokrića troškova poduzeću u 2022. godini ostalo 29% prihoda od ukupne vrijednosti.

Bruto marža profita pokazuje koliko je poduzeće ostvarilo profita prije oporezivanja. Najveći pokazatelj je iznosio u 2022. godini svega 35% ukupne vrijednosti, a najmanji 2020. godine kada je iznosio -30 %.

Neto rentabilnost imovine poduzeća od 2018. godine padala je sve do 2020. godine kada je iznosila -3% te se nakon pandemije postupno povećavala te je u 2022. godini iznosila 13% Bruto rentabilnost imovine kao i kod neto rentabilnosti imovine vrijednost pokazatelja je padala do 2020. godine te je najveću vrijednost u promatranih pet godina imala u 2022. godini, 16%.

Rentabilnost vlastitog kapitala (glavnice) pokazuje koliko će novčanih jedinica dobiti poduzeće na jednu jedinicu vlastitog kapitala. Poduzeće Plava Laguna d.d. u 2018. godini na jednu jedinicu novčanih sredstava ostvaruje 0,14 jedinica dobitka, u 2020. godini poduzeće ostvaruje gubitak ali se stanje mijenja u 2022. godini kada Plava Laguna za jednu jedincu novčanih sredstava ostvaruje 0,18 jedinica prihoda.

5.6. Analiza pokazatelja investiranja društva „Plava Laguna d.d.“

Pokazatelji investiranja mjere uspješnost ulaganja u dionice poduzeća. U sljedećim tablicama izračunati su: dobit po dionici, odnos cijene i dobiti po dionici te ukupna rentabilnost imovine za poduzeće Plava Laguna d.d. od 2018. do 2022. godine.

U tablici u nastavku prikazana je dobit po dionici za društvo „Plava Laguna d.d.“.

Tablica 23. Dobit po dionici društva „Plava Laguna d.d.“

(u kunama)	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
Neto dobit	308.393.659	208.374.422	-118.978.586	152.677.745	499.977.571
Broj dionica	2.617.772	2.617.772	2.617.772	2.617.772	2.617.772
Dobit po dionici	117,81	79,60	-45,45	58,32	190,99

Izvor: izrada autora

Dobit po dionici stavlja u odnos neto dobit i broj dionica. Dobit po dionici u 2018. godini iznosila je 117,81 kn, u 2019. godini uočava se pad dobiti te ona tada iznosi 79,60 kn dok se u 2020. godini izražava gubitak po dionici od 45,45 kn. Nakon 2020. godine uočava se rast dobiti po dionici te u 2022. godini doseže do 190,99 kn.

Tablica 24 prikazuje odnos cijene i dobiti po dionici društva „Plava Laguna d.d.“

Tablica 24. Odnos cijene i dobiti po dionici društva „Plava Laguna d.d.“

(u kunama)	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
Tržišna cijena dionice	1.600,00	1.700,00	1.500,00	1.680,00	1.860,00
Dobit po dionici	117,81	79,60	-45,45	58,32	190,99
Odnos cijene i dobiti po dionici	13,58	21,36	-33,00	28,80	9,74

Izvor: izrada autora

Odnos cijene i dobiti po dionici pokazuje koliko je puta tržišna cijena dionice veća od dobiti po dionici. U 2018. godini tržišna cijena dionice poduzeća Plava Laguna d.d. bila je 13,58 puta veća od dobiti po dionici, dok je u 2020. godini tržišna cijena dionice bila 33 puta manja od dobiti. U 2021 godini tržišna cijena je bilo veća 28,80 puta od dobiti.

Tablica 25 prikazuje ukupnu rentabilnost dionice društva „Plava Laguna d.d.“.

Tablica 25. Ukupna rentabilnost dionice društva „Plava Laguna d.d.“

(u kunama)	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
Dobit po dionici	117,81	79,60	-45,45	58,32	190,99
Tržišna cijena dionice	1.600,00	1.700,00	1.500,00	1.680,00	1.860,00
Ukupna rentabilnost dionice	0,07	0,05	-0,03	0,03	0,10

Izvor: izrada autora

Ukupna rentabilnost dionice najznačajniji je pokazatelj investiranja. Stavlja u odnos dobit po dionici i tržišnu cijenu dionica, ovaj pokazatelj se najčešće izražava u postotku. Ukupna rentabilnosti dionice u 2018. godini iznosi 7%, u 2021. godini uočava se rast postotka u odnosu na 2020. godinu kada je bio -3%, postotak raste sve do 2022. godine kada rentabilnost dionice iznosi 10%.

6. UTJECAJ COVID-19 NA POSLOVANJE DRUŠTVA „PLAVA LAGUNA D.D.“

COVID-19 je pandemija koja je imala negativan utjecaj na zdravlje ljude, socijalni život, gospodarstvo, na poslovanje svih poduzeća u RH pa tako i na društvo „Plava Laguna d.d.“ U tablici 29. prikazani su pokazatelji likvidnosti, pokazatelji zaduženosti, pokazatelji aktivnosti i pokazatelji ekonomičnosti te će se pomoću navedenih pokazatelja usporediti i analizirati dobiveni koeficijenti prije, za vrijeme i nakon COVID-a 19.

Tablica 26. Pokazatelji analize na primjeru društva "Plava Laguna d.d."

POKAZATELJI LIKVIDNOSTI	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
Koeficijent trenutne likvidnosti	0,83	2,01	1,74	1,67	0,16
Koeficijent ubrzane likvidnosti	1,01	2,07	1,85	1,73	0,21
Koeficijent tekuće likvidnosti	1,04	2,08	1,88	2,00	2,39
Koeficijent financijske stabilnosti	1,02	0,90	0,92	0,88	0,80
POKAZATELJI ZADUŽENOSTI	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
Koeficijent zaduženosti	0,27	0,30	0,31	0,28	0,31
Koeficijent vlastitog financiranja	0,71	0,70	0,69	0,71	0,69
Koeficijent financiranja	0,38	0,42	0,45	0,39	0,44
Faktor zaduženosti	1,70	1,22	0,98	1,04	1,41
Stupanj pokrića I	0,76	0,85	0,82	0,92	0,99
Stupanj pokrića II	0,98	1,11	1,09	1,14	1,25
POKAZATELJI AKTIVNOSTI	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
Koeficijent obrta ukupne imovine	0,39	0,35	0,15	0,31	0,45
Koeficijent obrta kratkotrajne imovine	5,21	2,03	0,91	1,33	1,48
Koeficijent obrta potraživanja	27,14	67,61	13,09	42,00	52,94

Trajanje naplate potraživanja u danima	1,09	5,40	27,88	8,69	6,89
POKAZATELJI EKONOMIČNOSTI	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	1,36	1,25	0,75	1,21	1,53
Ekonomičnost poslovanja (prodaje)	1,27	1,23	0,68	1,54	1,24
Ekonomičnost financiranja	4,74	0,13	0,01	0,25	23,65

Izvor: izrada autora

Analizirajući koeficijente likvidnosti u promatranom razdoblju može se zaključiti da poduzeće Plava Laguna dobro upravlja vanjskim rizicima. U doba korone poduzeće je bilo u mogućnosti podmiriti svoje kratkoročne obveze raspoloživim novcem na dan izračuna jer je koeficijent trenutne likvidnosti poduzeća 2020. iznosio 1,74. Poduzeće je podmirivalo dospjele obveze kratkoročnim sredstvima u kratkom roku prije i za vrijeme korone, nakon korone koeficijent se smanjivao te je 2022. godine iznosio 0,21. Plava Laguna d.d. nakon korone imala je dovoljno kratkotrajne imovine da podmiri kratkoročne obveze, dok je za vrijeme korone odstupanje bilo minimalno te je tada koeficijent iznosio 1,88. U 2018. godini poduzeće nije imalo radnog kapitala jer je koeficijent iznosio 1,02 dok je narednih godina poduzeće bilo financijski stabilno.

Koeficijent zaduženosti pokazuje koliko se imovine financiralo iz tuđih izvora sredstava. U promatranom razdoblju od pet godina možemo uočiti da je postotak zaduženosti bio manji od 0,5, najmanji postotak zaduženosti bio je 2018. godine koji je iznosio 27%. Od 2018. do 2022. godine koeficijent vlastitog financiranja je iznosio više od 0,5 što pokazuje da se poduzeće financiralo iz vlastitog kapitala. U 2020. i 2022 godini koeficijent je bio najmanji, iznosio je 0,69. Poduzeće Plava Laguna d.d. ne koristi tuđe izvore financiranja čak ni za vrijeme pandemije već se financira iz vlastitih izvora sredstava. U promatranih pet godina poslovanja poduzeća, dugotrajna imovina se financira iz dugoročnih izvora. Najveći stupanj pokrića I bio je 2022. godine kada je iznosio 0,99. U vrijeme korone poduzeće Plava Laguna d.d. bilo je likvidno i raspolagalo je sa radnim kapitalom.

Analizirajući tablicu pokazatelja aktivnosti može se zaključiti da su koeficijenti obrtaja ukupne imovine varirali iz godine u godinu. U 2020. godini koeficijent obrta ukupne imovine iznosi 0,15. Može se zaključiti da je do tako niskog koeficijenta došlo zbog znatnog smanjenja prihoda te godine čemu je pridonijela pojava pandemije. Koeficijent kratkotrajne imovine je od 2018. do 2020. godine padao te je nakon 2020. krenuo rasti. Od 2020. godine može se uočiti pad koeficijenta obrta potraživanja kada je iznosio najmanje u promatranih pet godina, te je 13,09 puta svoja potraživanja pretvorilo u prihod. Poduzeće Plava Laguna d.d. nije imalo problema kod naplate svojih potraživanja, ali se može uočiti da je 2020. godina odstupala od drugih te da je tada poduzeću bilo potrebno najviše (28) dana da naplati svoja potraživanja.

Najizraženiji pokazatelji koji osciliraju u doba korone od ostalih su pokazatelji ekonomičnosti. U poduzeću Plava Laguna d.d. može se primijetiti da su koeficijenti ekonomičnosti ukupnog poslovanja u promatranih pet godina većinom veći od jedan te da je samo 2020. godine iznosio manje, odnosno za svaku novčanu jedinicu rashoda ostvarilo se 0,75 jedinica prihoda. Ekonomičnost poslovanja odnosno prodaje u omjer stavlja prihod od prodaje i rashod od prodaje. U 2020. godini koeficijent je iznosio ispod jedan odnosno 0,68 tada su rashodi bili veći od prihoda od prodaje. Ekonomičnost financiranja predstavlja omjer financijskog prihoda i financijskog rashoda. Od 2019. do 2021. godine može se uočiti pad koeficijenta ispod jedan što ukazuje da su rashodi tih godina poslovanja bili veći od prihoda. Poželjna vrijednost ekonomičnosti financiranja bila je u 2022. godini kada je iznosilo 23,65 što znači da na jednu jedinicu financijskog rashoda poduzeće je ostvarilo 23,65 jedinica financijskih prihoda.

7. ZAKLJUČAK

Tema ovog završnog rada je analiza financijskih pokazatelja na primjeru poduzeća Plava Laguna d.d. Za izradu završnog rada bilo je potrebno definirati, analizirati i objasniti financijske izvještaje: bilancu i račun dobiti i gubitka kako bi mogli izračunati financijske pokazatelje. Cilj financijskog izvještavanja je pružiti relevantne informacije o uspješnosti poslovanja te o budućem razvoju poduzeća. Korisnici financijskih izvještaja su: dioničari, poslovni partneri, investitori, kreditori i dr. Financijski pokazatelj je odnosni broj koji u omjer stavlja ekonomske veličine, također je nositelj informacija za budući razvoj poslovanja poduzeća. Financijski pokazatelji koji su izračunati u radu su: pokazatelj likvidnosti, pokazatelj aktivnosti, pokazatelj zaduženosti, pokazatelj profitabilnosti, pokazatelj ekonomičnosti i pokazatelj investiranja.

Svaki pokazatelj analize je definiran, izračunat, analiziran i objašnjen na primjeru poduzeća Plava Laguna d.d. u razdoblju od 2018. do 2022. godine. Analizirajući pokazatelje likvidnosti možemo zaključiti da je poduzeće Plava Laguna d.d. bilo likvidno, odnosno bilo je sposobno podmiriti svoje dospelje kratkoročne obveze. Prema pokazatelju zaduženosti može se zaključiti da se poduzeće ne financira iz tuđih izvora sredstava već za financiranje poslovanja koristi vlastiti kapital. Analizom pokazatelja aktivnosti mogu se uočiti oscilacije koeficijenta u razdoblju korone u odnosu na godine prije i nakon pandemije a razlog tome je smanjenje ostvarenog prihoda poduzeća. Može se uočiti da je 2020. godina odstupala od drugih u koeficijentima i u trajanju naplate potraživanja te je poduzeću bilo potrebno 28 dana da naplati svoja potraživanja. Pokazatelji ekonomičnosti u promatranom razdoblju bili su stabilni, vrijednost koeficijenta bila je iznad jedan, osim u 2020. godini kada su rashodi poduzeća bili veći od prihoda. Pokazatelji profitabilnosti pokazuju koliko poduzeće zaradi na svaku novčanu jedinicu prodanih proizvoda ili usluga, možemo zaključiti da poduzeće u 2020. godini nije bilo profitabilno zbog gubitaka koje je ostvarila te godine.

Prema financijskim pokazateljima poduzeće Plava Laguna d.d. u vrijeme pandemije svelo je rizik likvidnosti na minimum. Isto tako poduzeće naplaćuje svoja potraživanja iz vlastitih izvora sredstava, primjetno je da pokazatelj ekonomičnosti nije bio na razini 2020. godine kao ostalih četiri godine, to možemo pripisati smanjenju prihoda poduzeća zbog zabrane kretanja ljudi u svrhu sprječavanja širenja zaraze.

LITERATURA

KNJIGE

1. Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L. (2017.) Analiza financijskih izvještaja, Zagreb
2. J.C. Van Horne, John M Wachowicz, Jr., (2014.) Osnove financijskog menadžmenta, Zagreb

ZAKONI, PRAVILNICI I AKTI

1. Zakon o računovodstvu NN 120/16

INTERNETSKE STRANICE

1. MRS 7 – Izvještaj o novčanom toku, Međunarodni standardi financijskog izvještavanja, <https://www.srr-fbih.org/sites/default/files/standards/2021-12/MRS%207%20-%20Arhiva.pdf>
2. Plava Laguna, <https://biz.plavalaguna.hr/hr/>
3. Šarlija, N. (2009): Financijska analiza, Predavanja za kolegij „Analiza poslovanja poduzeća“, Ekonomski fakultet Osijek, str. 5., raspoloživo na: http://www.efos.unios.hr/financijski-menadzment-za-poduzetnike/wpcontent/uploads/sites/144/2013/04/microsoft_word_-_financijska_analiza.doc.pdf
4. Zagrebačka burza, <https://zse.hr/>

POPIS ILUSTRACIJA

Slika 1. Temeljne skupine pokazatelja analize finansijskih izvještaja	12
Slika 2. Brendovi Plave Lagune	23

POPIS TABLICA

Tablica 1. Shema bilance u Republici Hrvatskoj	7
Tablica 2. Shematski prikaz Računa dobiti i gubitka	8
Tablica 3. Izvještaj o novčanim tokovima (direktna metoda).....	10
Tablica 4. Pokazatelji likvidnosti	13
Tablica 5. Pokazatelji zaduženosti	15
Tablica 6. Pokazatelji aktivnosti.....	17
Tablica 7. Pokazatelji ekonomičnosti.....	18
Tablica 8. Pokazatelji profitabilnosti.....	19
Tablica 9. Pokazatelji investiranja.....	21
Tablica 10. Izračun koeficijenta trenutne likvidnosti za društvo „Plava Laguna d.d.“	24
Tablica 11. Izračun koeficijenta ubrzane likvidnosti za društvo „Plava Laguna d.d.“	24
Tablica 12. Izračun koeficijenta tekuće likvidnosti za društvo „Plava Laguna d.d.“	25
Tablica 13. Izračun koeficijenta financijske stabilnosti za društvo „Plava Laguna d.d.“	26
Tablica 14. Izračun koeficijenta zaduženosti za društvo „Plava Laguna d.d.“.....	27
Tablica 15. Izračun koeficijenta obrta ukupne imovine za društvo „Plava Laguna d.d.“	28
Tablica 16. Izračun koeficijenta obrta kratkotrajne imovine za društvo „Plava Laguna d.d.“ ..	28
Tablica 17. Izračun koeficijenta obrta potraživanja za društvo „Plava Laguna d.d.“	29
Tablica 18. Trajanje naplate potraživanja u danima.....	29
Tablica 19. Izračun ekonomičnosti ukupnog poslovanja za društvo „Plava Laguna d.d.“	30
Tablica 20. Izračun ekonomičnosti poslovanja (prodaje) za društvo „Plava Laguna d.d.“	31
Tablica 21. Izračun ekonomičnosti financiranja za društvo „Plava Laguna d.d.“	31
Tablica 22. Pokazatelji profitabilnosti za društvo „Plava Laguna d.d.“	32
Tablica 23. Dobit po dionici društva „Plava Laguna d.d.“	33
Tablica 24. Odnos cijene i dobiti po dionici društva „Plava Laguna d.d.“.....	34
Tablica 25. Ukupna rentabilnost dionice društva „Plava Laguna d.d.“.....	34
Tablica 26. Pokazatelji analize na primjeru društva "Plava Laguna d.d."	35

POPIS PRILOGA

Prilog 1. Bilanca društva "Plava Laguna d.d." (aktiva).....	43
Prilog 2. Bilanca društva "Plava Laguna d.d." (pasiva)	45
Prilog 3. Račun dobiti i gubitka društva "Plava Laguna d.d."	47

Prilog 1. Bilanca društva "Plava Laguna d.d." (aktiva)

Naziv pozicije	2018.	2019.	2020.	2021	2022.
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0	0	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	2.790.020.424	2.812.015.974	2.759.107.120	2.619.817.236	2.735.107.525
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	19.577.055	42.135.120	42.779.709	40.491.914	37.948.241
1. Izdaci za razvoj	0	0	0	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	6.047.455	28.857.581	29.791.284	27.805.614	25.418.783
3. Goodwill	12.480.373	12.480.373	12.480.373	12.480.373	12.480.373
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0	0	0	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0	16.500	0	0	0
6. Ostala nematerijalna imovina	1.049.227	780.666	508.052	205.927	49.085
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	2.568.167.744	2.485.847.095	2.411.892.108	2.292.335.504	2.673.237.147
1. Zemljište	276.465.057	280.884.988	280.884.988	290.232.304	356.959.056
2. Građevinski objekti	2.066.962.621	2.017.105.952	1.956.668.715	1.836.580.532	2.115.803.152
3. Postrojenja i oprema	38.208.480	40.792.985	32.193.727	27.235.356	37.965.689
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	75.351.698	67.115.298	57.842.157	50.280.394	64.466.193
5. Biološka imovina	0	0	0	0	79.580
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	0	0	0	0	0
7. Materijalna imovina u pripremi	22.946.426	11.259.032	8.496.410	18.710.675	30.969.114
8. Ostala materijalna imovina	46.902.044	47.171.868	47.241.528	42.224.033	42.236.591
9. Ulaganje u nekretnine	41.331.418	21.516.972	28.564.583	27.072.210	24.757.772
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	201.930.143	263.287.885	240.425.179	245.122.271	18.841.660
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	190.844.787	250.168.295	221.607.121	226.867.339	0
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0	0
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0	0
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	11.063.599	13.110.346	12.034.170	15.075.793	17.884.113
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	21.757	0	0	0	0
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0	0	0	204.026
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	0	9.244	6.783.888	3.179.139	753.521
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0	0	0	0	0
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	0	0	0	0	0
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	0	0	0	0	0
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0	0
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0	0
3. Potraživanja od kupaca	0	0	0	0	0
4. Ostala potraživanja	0	0	0	0	0
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	345.482	20.745.874	64.010.124	41.867.547	5.080.477
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	224.976.281	594.178.302	535.202.760	764.344.811	1.191.146.430
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	4.464.230	4.524.020	3.714.126	4.288.460	8.094.765
1. Sirovine i materijal	4.244.304	4.246.955	3.478.838	4.009.681	7.733.677

2. Proizvodnja u tijeku	0	0	0	0	0
3. Gotovi proizvodi	0	0	0	0	0
4. Trgovačka roba	219.926	277.065	235.288	278.779	361.088
5. Predujmovi za zalihe	0	0	0	0	0
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0	0	0	0	0
7. Biološka imovina	0	0	0	0	0
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	39.714.661	17.334.119	31.267.031	22.761.914	26.525.377
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	3.716.791	0	0	0	0
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0	0
3. Potraživanja od kupaca	3.736.262	6.336.995	2.421.874	2.998.790	9.156.885
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	80.603	128.250	13.644	25.171	129.886
5. Potraživanja od države i drugih institucija	31.795.151	10.648.930	17.067.929	7.188.622	6.008.560
6. Ostala potraživanja	385.854	219.944	11.763.584	12.549.331	11.230.046
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	755.517	11.789	3.729.636	101.623.045	1.078.261.004
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0	0
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0	0
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0	0
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0	0
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0	0
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0	0	0	0
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	755.517	11.789	3.729.636	101.623.045	1.078.261.004
9. Ostala finacijska imovina	0	0	0	0	0
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	180.041.873	572.308.374	496.491.967	635.671.392	78.265.284
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	4.474.420	0	0	0	0
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	3.019.471.125	3.406.194.276	3.294.309.880	3.384.162.047	3.926.253.955
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	21.595	65.302	13.455	48.186	169.794

Izvor: Zagrebačka burza, <https://zse.hr/> (10.07.2023.)

Prilog 2. Bilanca društva "Plava Laguna d.d." (pasiva)

PASIVA					
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	2.144.941.501	2.383.233.859	2.262.935.920	2.418.106.569	2.708.335.506
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	1.444.530.057	1.444.530.057	1.444.530.057	1.444.530.057	1.444.530.057
II. KAPITALNE REZERVE	0	0	0	0	0
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	121.147.859	121.081.905	120.750.015	120.853.788	120.737.565
1. Zakonske rezerve	53.021.354	53.021.354	53.021.354	53.021.354	53.021.354
2. Rezerve za vlastite dionice	736.802	736.802	736.802	736.802	736.802
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	-736.802	-736.802	-736.802	-736.802	-736.802
4. Statutarne rezerve	0	0	0	0	0
5. Ostale rezerve	68.126.505	68.060.551	67.728.661	67.832.434	67.716.211
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	0	0	0	0	0
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	3.237.886	4.916.219	4.033.754	6.527.885	9.044.297
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	3.237.886	4.916.219	4.033.754	6.527.885	9.044.297
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0	0	0	0	0
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0	0	0
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)	267.632.040	604.331.256	812.600.680	693.517.094	625.609.427
1. Zadržana dobit	267.632.040	604.331.256	812.600.680	693.517.094	625.609.427
2. Preneseni gubitak	0	0	0	0	0
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	308.393.659	208.374.422	-118.978.586	152.677.745	499.992.658
1. Dobit poslovne godine	308.393.659	208.374.422	0	152.677.745	499.992.658
2. Gubitak poslovne godine	0	0	118.978.586	0	0
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0	0	0	0	8.421.502
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	4.571.121	11.999.994	11.132.370	12.706.312	15.431.597
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0	6.167.685	6.739.194	6.557.394	7.535.588
2. Rezerviranja za porezne obveze	0	0	0	0	0
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	3.058.861	5.832.309	4.393.176	6.148.918	7.896.009
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0	0	0	0
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0	0	0	0	0
6. Druga rezerviranja	1.512.260	0	0	0	0
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	600.234.912	726.049.607	735.612.025	571.892.798	703.385.366
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	8.586.863	0	0	0	0
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0	0
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0	0
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0	0	0	0	0
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	581.046.578	692.576.552	701.353.406	539.569.132	641.938.957
7. Obveze za predujmove	0	0	0	0	0
8. Obveze prema dobavljačima	0	0	0	0	0
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	0	0	0
10. Ostale dugoročne obveze	0	22.906.228	24.288.562	22.209.175	19.597.002
11. Odgođena porezna obveza	10.601.471	10.566.827	9.970.057	10.114.491	41.849.407
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	216.510.291	284.910.816	284.629.565	381.456.368	499.101.486

1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	203.784	0	0	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0	0
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0	0
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0	0
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0	0	0	0	0
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	88.599.881	115.118.311	130.633.688	162.482.604	163.030.010
7. Obveze za predujmove	21.830.094	22.582.621	21.171.962	16.985.714	23.755.094
8. Obveze prema dobavljačima	41.497.924	24.582.278	19.553.430	56.786.569	46.395.893
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	0	0	0
10. Obveze prema zaposlenicima	29.510.524	28.129.448	16.857.715	23.846.081	34.706.390
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	22.883.148	20.560.201	10.356.924	19.076.276	92.363.529
12. Obveze s osnovne udjela u rezultatu	5.359.753	5.358.403	6.899.185	6.899.185	7.086.466
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0	0	0	0	0
14. Ostale kratkoročne obveze	6.625.183	68.579.554	79.156.661	95.379.939	131.764.104
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	53.213.300	0	0	0	0
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	3.019.471.125	3.406.194.276	3.294.309.880	3.384.162.047	3.926.253.955
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	21.595	65.302	13.455	48.186	169.794

Izvor: Zagrebačka burza, <https://zse.hr/> (10.07.2023.)

Prilog 3. Račun dobiti i gubitka društva "Plava Laguna d.d."

Naziv pozicije	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	1.100.061.484	1.176.143.658	485.002.354	1.008.609.932	1.408.453.404
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	2.665.009	0	0	0	0
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	1.075.361.967	1.172.014.580	409.415.953	956.029.428	1.404.642.643
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	0	0	0	0	0
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0	0
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	22.034.508	4.129.078	75.586.401	52.580.504	3.810.761
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	848.667.646	952.580.598	601.059.218	828.172.600	1.136.780.248
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	0	0	0	0	0
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	280.581.664	355.481.127	159.793.691	300.946.807	437.815.299
<i>a) Troškovi sirovina i materijala</i>	175.806.621	176.865.762	69.873.045	134.418.987	229.845.636
<i>b) Troškovi prodane robe</i>	1.004.467	0	0	0	0
<i>c) Ostali vanjski troškovi</i>	103.770.576	178.615.365	89.920.646	166.527.820	207.969.663
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	245.594.125	285.933.164	157.514.728	230.900.018	327.553.606
<i>a) Neto plaće i nadnice</i>	146.579.676	186.036.642	102.619.025	155.835.173	224.168.391
<i>b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća</i>	64.606.832	66.009.270	35.876.433	47.959.173	65.945.644
<i>c) Doprinosi na plaće</i>	34.407.617	33.887.252	19.019.270	27.105.672	37.439.571
4. Amortizacija	212.215.242	226.999.405	222.773.008	219.206.061	225.770.874
5. Ostali troškovi	103.252.930	0	0	0	0
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	1.437.251	1.679.102	6.276.198	1.120.872	653.102
<i>a) dugotrajne imovine osim financijske imovine</i>	0	0	0	0	0
<i>b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine</i>	1.437.251	1.679.102	6.276.198	1.120.872	653.102
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	1.320.280	2.747.715	453.718	2.135.382	1.923.169
<i>a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze</i>	0	0	0	0	0
<i>b) Rezerviranja za porezne obveze</i>	0	0	0	0	0
<i>c) Rezerviranja za započete sudske sporove</i>	0	2.747.715	453.718	2.135.382	1.923.169
<i>d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava</i>	0	0	0	0	0
<i>e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima</i>	0	0	0	0	0
<i>f) Druga rezerviranja</i>	1.320.280	0	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	4.266.154	79.740.085	54.247.875	73.863.460	143.064.198
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	71.728.656	1.596.138	225.080	3.600.813	321.553.475
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	62.390.222	0	0	0	0
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	521.343	527.906	50	573.619	528.320
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0	0
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0	0
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	12.783	0	0	0	0
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	325.674	45.523	22.539	130.782	1.947.503
7. Ostali prihodi s osnove kamata	6.377	0	0	0	0
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	8.032.700	622.478	0	2.623.357	1.121.034
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	0	0	0	0	42.668.780
10. Ostali financijski prihodi	439.557	400.231	202.491	273.055	275.287.838

IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	15.131.893	12.675.562	18.180.081	14.421.015	13.599.391
1. Rashodi s osnovne kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	429.066	0	0	0	0
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	1.806	0	0	0	0
3. Rashodi s osnovne kamata i slični rashodi	10.916.855	12.422.516	14.749.602	14.200.451	12.961.797
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	3.638.369	0	3.197.044	0	0
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0	0	0	0	0
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0	0	0	0	0
7. Ostali financijski rashodi	145.797	253.046	233.435	220.564	637.594
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	27.951.432	0	5.260.218	31.364.021
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0	0	0
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0	28.561.175	0	0
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	1.171.790.140	1.205.691.228	485.227.434	1.017.470.963	1.761.370.900
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	863.799.539	965.256.160	647.800.474	842.593.615	1.150.379.639
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	307.990.601	240.435.068	-162.573.040	174.877.348	610.991.261
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	307.990.601	240.435.068	0	174.877.348	610.991.261
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	0	0	-162.573.040	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	-403.058	32.060.646	-43.594.454	22.199.603	111.013.690
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	308.393.659	208.374.422	-118.978.586	152.677.745	499.977.571
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	308.393.659	208.374.422	0	152.677.745	499.977.571
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	0	0	-118.978.586	0	0
PREKINUTO POSLOVANJE (popunjavanje poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 187-188)	0	0	0	0	0
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0	0	0	0
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0	0	0	0
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	0	0	0	0	0
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 186-189)	0	0	0	0	0
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 189-186)	0	0	0	0	0
UKUPNO POSLOVANJE (popunjavanje samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)					
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 179+186)	0	0	0	0	0
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 192)	0	0	0	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 192)	0	0	0	0	0
XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 182+189)	0	0	0	0	0
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 192-195)	0	0	0	0	0
1. Dobit razdoblja (AOP 192-195)	0	0	0	0	0
2. Gubitak razdoblja (AOP 195-192)	0	0	0	0	0
DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)					
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)	0	0	0	0	499.977.571
1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0	0	0	499.992.658
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	0	0	0	0	-15.087

IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	308.393.659	208.374.422	-118.978.586	152.677.745	499.977.571
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	6.017	2.004.308	-1.408.066	3.145.396	2.951.330
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	0	0	0	0	0
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	0	0	0	0	0
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	6.017	2.046.747	-1.076.176	0	0
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	0	0	0	0	0
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0	0	0
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0	0
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	0	-42.439	-331.890	0	0
8. Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	1.083	368.414	-193.711	0	0
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	4.934	1.635.894	-1.214.355	2.597.904	2.400.189
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	308.398.593	210.010.316	-120.192.941	155.275.649	502.377.760
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)					
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)	0	210.010.316	-120.192.941	155.275.649	502.377.760
1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	210.010.316	-120.192.941	155.275.649	502.392.847
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	0	0	0	0	-15.087

Izvor: Zagrebačka burza, <https://zse.hr/> (10.07.2023.)