

Analiza poslovanja maloprodajnih trgovačkih lanaca- utjecaj Covid krize na poslovanje

Jurić, Ljubica

Master's thesis / Diplomski rad

2022

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

Permanent link / Trajna poveznica: <https://um.nsk.hr/um:nbn:hr:122:705806>

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

Download date / Datum preuzimanja: **2024-11-26**



Repository / Repozitorij:

[University North Digital Repository](#)





Sveučilište Sjever

Diplomski rad br. 128/OMIL/2022

Analiza poslovanja maloprodajnih trgovačkih lanaca – utjecaj Covid krize na poslovanje

Ljubica Jurić, 0336000782

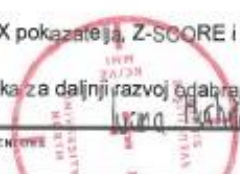
Koprivnica, kolovoz 2022. godine

Prijava diplomskog rada

Definiranje teme diplomskog rada i povjerenstva

ODJEL	Odjel za logistiku i održivu mobilnost		
STUDIJSKI	diplomski sveučilišni studij Održiva mobilnost i logistika		
PRISTUPNIK	Ljubica Jurić	MATIČNI BROJ	0336000782
DATUM	06.09.2022.	KOLEGIJ	Poslovna analiza
NASLOV RADA	Analiza poslovanja maloprodajnih trgovačkih lanaca – utjecaj Covid krize na poslovanje		
NASLOV RADA NA ENGL. JEZIKU	Business analysis of retail chains - impact of the Covid crisis on business		
MENTOR	doc.dr.sc. Ivana Martinčević	ZVANJE	docent
ČLANOVI POVJERENSTVA	1. prof.dr.sc. Krešimir Buntak, predsjednik povjerenstva		
	2. doc.dr.sc. Predrag Brlek, član		
	3. doc.dr.sc. Ivana Martinčević, mentor		
	4. doc.dr.sc. Ana Globočnik Žunac, zamjenski član		
	5. _____		

Zadatak diplomskog rada

BROJ	128/OMIL/2022		
OPIS	<p>Zbog krize izazvane korona virusom, dogodile su se promjene u procesu opskrbe i transportu diljem cijelog svijeta. Maloprodajni trgovački lanci su se kao i sva ostala poduzeća borila s krizom na specifičan način. Adaptacija na novonastalu situaciju je bila nužna, kako bi se svi logistički procesi i dalje odvijali, potražnja kupaca bila zadovoljena te kako bi se spriječili veliki gubici u poslovanju. Kroz rad će se analizirati tri maloprodajna trgovačka lanca u Republici Hrvatskoj, analiza njihovog poslovanja i financijsko stanje tijekom četiri promatrane godine. Pomoću odgovarajućih metoda na temelju relevantnih financijskih pokazatelja analizirat će se uspješnost poduzeća u razdoblju od 2018.-2021. godine. Završni dio diplomskog rada uključuje zaključna razmatranja, osvrt na utjecaj Covid krize na poslovne rezultate te preporuke za daljnji razvoj ove djelatnosti.</p> <p>Ciljevi diplomskog rada su:</p> <ul style="list-style-type: none">- primjena postupka horizontalne i vertikalne analize odabranih poduzeća tijekom 2018., 2019., 2020. i 2021. godine te analiza prikupljenih podataka,- primjena i izračun financijskih pokazatelja poslovanja, BEX pokazatelja, Z-SCORE i EMS modela te analiza prikupljenih podataka,- sinteza i analiza prikupljenih podataka te davanje preporuka za daljnji razvoj odabranih poduzeća.		
ZADATAK URUČEN	06.09.2022.	POTPIS MENTORA	



Sveučilište Sjever

Odjel za održivu mobilnost i logistiku

Diplomski rad br. 128/OMIL/2022

Analiza poslovanja maloprodajnih trgovačkih lanaca – utjecaj Covid krize na poslovanje

Studentica:

Ljubica Jurić, 0336000782

Mentorica:

doc. dr. sc. Ivana Martinčević

Koprivnica, kolovoz 2022. godine

Predgovor

Za uspjeh je potrebno mnogo truda, odricanja i cjeloživotnog učenja. Prije svega, potrebno je vjerovati u sebe i uvijek ići naprijed, jer život je put u jednom smjeru.

Budući da uspjeh i motivacija ne dolaze bez podrške, zahvaljujem prije svega svojoj mentorici doc. dr. sc. Ivani Martinčević, na pomoći prilikom izbora teme te što me svojim stručnim znanjem i savjetima na raznim kolegijima tijekom studija potaknula na pisanje ovakvog diplomskog rada.

Hvala i svim profesorima Sveučilišta Sjever na prenesenom znanju i iskustvu, a posebno kolegama s kojima sam dijelila ove dragocjene studentske dane.

Posebno zahvaljujem svom dečku, najvećoj podršci u životu i za vrijeme studiranja, svojoj obitelji koja me uvijek hrabrila i vjerovala u mene, prijateljima i kolegama, kao i svom poslodavcu, koji je omogućio da uskladim studentske obaveze s poslom. Na kraju zahvaljujem sebi, jer sam cijelo vrijeme vjerovala u sebe.

Sažetak

Trgovina je važna gospodarska djelatnost. U lancu dodane vrijednosti ona je posrednik i snažno utječe na proizvodnju i potrošnju. Trgovina je djelatnost u kojoj su promjene izuzetno dinamične i brojni čimbenici utječu na njezin razvoj. Zbog krize izazvane korona virusom, dogodile su se promjene u procesu opskrbe i transportu diljem cijelog svijeta. Maloprodajni trgovački lanci su se kao i sva ostala poduzeća borila s krizom na specifičan način. Adaptacija na novonastalu situaciju je bila nužna, kako bi se svi logistički procesi i dalje odvijali, potražnja kupaca bila zadovoljena te kako bi se spriječili veliki gubici u poslovanju.

Na početku diplomskog rada, predstavlja se pojam i značenje logistike, struktura opskrbnog lanca u maloprodaji te važnost logističko distributivnih centara u poslovanju maloprodajnih trgovačkih lanaca. Predstavljena su tri najpoznatija maloprodajna trgovačka lanca u Hrvatskoj te je izvršena analiza njihovog poslovanja i financijsko stanje tijekom četiri promatrane godine. Pomoću odgovarajućih metoda na temelju relevantnih financijskih pokazatelja analizira se uspješnost poduzeća u razdoblju od 2018.-2021. godine. Završni dio diplomskog rada uključuje zaključna razmatranja, osvrt na utjecaj Covid krize na poslovne rezultate te preporuke za daljnji razvoj ove djelatnosti.

Ključne riječi: logistika, analiza poslovanja, bilanca, račun dobiti i gubitka, financijski izvještaji, kriza

Abstract

Trade is an important economic activity. In the added value chain, it is an intermediary and strongly influences production and consumption. Trade is an activity in which changes are extremely dynamic and numerous factors influence its development. Due to the crisis caused by the corona virus, there have been changes in the supply and transportation process all over the world. Retail chains, like all other companies, fought the crisis in a specific way. Adaptation to the newly created situation was necessary, so that all logistics processes would continue to take place, customer demand would be satisfied, and in order to prevent large losses in business.

At the beginning of the thesis, the concept and meaning of logistics, the structure of the supply chain in retail and the importance of logistics distribution centers in the business of retail chains are presented. Three of the most famous retail chains in Croatia were presented, and an analysis of their operations and financial condition during the four observed years was performed. The company's performance in the period from 2018-2021 is analyzed using appropriate methods based on relevant financial indicators. The final part of the thesis includes concluding considerations, a review of the impact of the Covid crisis on business results, and recommendations for the further development of this activity.

Keywords: logistics, business analysis, balance sheet, profit and loss account, financial statements, crisis

Sadržaj

1.	Uvod.....	1
1.1.	Problem i predmet istraživanja.....	2
1.2.	Svrha i cilj istraživanja.....	2
1.3.	Hipoteze istraživačkog rada.....	2
1.4.	Metodologija istraživačkog rada.....	2
2.	Pojam i značenje logistike.....	4
2.1.	Logistički sustavi.....	5
2.2.	Logistika u maloprodaji.....	5
2.3.	Maloprodaja i funkcije maloprodaje.....	6
2.4.	Razvoj modela upravljanja maloprodajom.....	6
3.	Struktura opskrbnog lanca u maloprodaji.....	8
3.1.	Faze opskrbnog lanca u maloprodaji.....	8
3.1.1.	<i>Faza nabave u maloprodaji.....</i>	9
3.1.2.	<i>Faza proizvodnje u maloprodaji.....</i>	9
3.1.3.	<i>Faza distribucije u maloprodaji.....</i>	10
3.1.4.	<i>Faza potrošnje u maloprodaji.....</i>	10
3.2.	Uloga distribucije unutar opskrbnog lanca.....	10
3.3.	Logističko distributivni centar unutar opskrbnog lanca.....	11
4.	Logističko distributivni centri.....	12
4.1.	Prednosti i nedostaci logističko-distributivnog centra kao poslovnog modela.....	12
4.2.	Skladišne operacije u logističko-distributivnom centru.....	14
5.	O poduzećima Spar Hrvatska d.o.o., Kaufland Hrvatska k.d. i Konzum plus d.o.o.....	15
5.1.	Spar Hrvatska d.o.o.....	15
5.2.	Konzum plus d.o.o.....	18
5.3.	Kaufland Hrvatska k.d.....	20
6.	Specifičnosti financijskog izvještavanja trgovine na malo mješovitom robom.....	23
7.	Temeljni financijski izvještaji.....	24
8.	Primjena postupaka analize financijskih izvještaja odabranih poduzeća.....	26
8.1.	Horizontalna analiza bilanci odabranih poduzeća.....	44
8.1.1.	<i>Horizontalna analiza bilance poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.....</i>	45
8.1.2.	<i>Horizontalna analiza bilance poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.....</i>	58

8.1.3.	<i>Horizontalna analiza bilance poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.</i>	70
8.2.	Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka odabranih poduzeća	83
8.2.1.	<i>Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.</i>	83
8.2.2.	<i>Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.</i>	94
8.2.3.	<i>Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.</i>	105
8.3.	Vertikalna analiza bilanci odabranih poduzeća	116
8.3.1.	<i>Vertikalna analiza bilance poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.</i>	116
8.3.2.	<i>Vertikalna analiza bilance poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.</i>	123
8.3.3.	<i>Vertikalna analiza bilance poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.</i>	129
8.4.	Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka odabranih poduzeća	135
8.4.1.	<i>Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.</i>	135
8.4.2.	<i>Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.</i>	140
8.4.3.	<i>Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.</i>	144
9.	Primjena financijskih pokazatelja u analizi financijskih izvještaja	150
9.1.	Pokazatelji likvidnosti	150
9.1.1.	<i>Pokazatelji likvidnosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.</i>	151
9.1.2.	<i>Pokazatelji likvidnosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.</i>	152
9.1.3.	<i>Pokazatelji likvidnosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.</i>	153
9.2.	Pokazatelji zaduženosti	155
9.2.1.	<i>Pokazatelji zaduženosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.</i>	155
9.2.2.	<i>Pokazatelji zaduženosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.</i>	157
9.2.3.	<i>Pokazatelji zaduženosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.</i>	158
9.3.	Pokazatelji aktivnosti	160
9.3.1.	<i>Pokazatelji aktivnosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.</i>	160
9.3.2.	<i>Pokazatelji aktivnosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.</i>	161
9.3.3.	<i>Pokazatelji aktivnosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.</i>	163
9.4.	Pokazatelji ekonomičnosti	164
9.4.1.	<i>Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.</i>	164
9.4.2.	<i>Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.</i>	165
9.4.3.	<i>Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.</i>	166
9.5.	Pokazatelji profitabilnosti	168
9.5.1.	<i>Pokazatelji profitabilnosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.</i>	168
9.5.2.	<i>Pokazatelji profitabilnosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.</i>	170
9.5.3.	<i>Pokazatelji profitabilnosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.</i>	171
10.	Analiza pomoću BEX pokazatelja, Z-SCORE modela i EMS modela	173
10.1.	BEX pokazatelj	173
10.1.1.	<i>Analiza pomoću BEX pokazatelja za poduzeće Spar Hrvatska d.o.o.</i>	174
10.1.2.	<i>Analiza pomoću BEX pokazatelja za poduzeće Kaufland Hrvatska k.d.</i>	175

10.1.3.	<i>Analiza pomoću BEX pokazatelja za poduzeće Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.</i>	<i>176</i>
10.2.	Z – SCORE model.....	177
10.2.1.	<i>Analiza pomoću Z – SCORE modela za poduzeće Spar Hrvatska d.o.o.</i>	<i>177</i>
10.2.2.	<i>Analiza pomoću Z – SCORE modela za poduzeće Kaufland Hrvatska k.d.</i>	<i>178</i>
10.2.3.	<i>Analiza pomoću Z – SCORE modela za poduzeće Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.....</i>	<i>179</i>
10.3.	EMS model.....	180
10.3.1.	<i>Analiza pomoću EMS modela za poduzeće Spar Hrvatska d.o.o.</i>	<i>181</i>
10.3.2.	<i>Analiza pomoću EMS modela za poduzeće Kaufland Hrvatska k.d.</i>	<i>182</i>
10.3.3.	<i>Analiza pomoću EMS modela za poduzeće Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.</i>	<i>183</i>
11.	Osvrt na poslovanje promatranih poduzeća prije, tijekom i nakon pandemije Covid-19	185
11.1.	Osvrt na poslovanje promatranih trgovačkih lanaca u 2018. godini.....	185
11.2.	Osvrt na poslovanje promatranih trgovačkih lanaca u 2019. godini.....	187
11.3.	Osvrt na poslovanje promatranih trgovačkih lanaca u 2020. godini.....	188
11.4.	Osvrt na poslovanje promatranih trgovačkih lanaca u 2021. godini.....	189
11.5.	Poslovanje u budućnosti.....	190
12.	Zaključak.....	193
	Literatura.....	195
	Popis tablica.....	199
	Popis grafikona.....	202

1. Uvod

Pojava novih tržišta, širenje postojećih, kao i ekonomska mjerila uspješnosti dovode do razvoja logistike. Razvoju logistike pridonio je i sve veći broj stanovnika te povećanje vrednovanja radne snage. Svaki logistički sustav sastoji se od niza elemenata koji su međusobno povezani i utječu na troškove transporta, skladištenja, maloprodaje, manipulacije robom i ostalo. Hrvatska maloprodajna poduzeća, paralelno s razvijanjem svojih strategija okrupnjavanja moraju izgrađivati suvremene logističke sustave, temeljene na uporabi suvremenih informacijskih i komunikacijskih tehnologija.

Financijska analiza se provodi u svrhu pružanja potrebnih informacija svim zainteresiranim korisnicima, bilo da je riječ o vlasnicima, menadžerima i zaposlenicima, ili o bankama i drugim vjerovnicima, državi i/ili drugima. Korisnicima omogućava uvid u sadašnje rezultate poslovanja kao i razvoj poslovanja tijekom određenog vremena. Također, financijska analiza daje predodžbu mogućeg razvoja poduzeća u budućnosti.

U radu je provedena vertikalna i horizontalna analiza financijskih izvještaja (bilance i računa dobiti i gubitka) te analiza pomoću financijskih pokazatelja.

Rad započinje uvodnim, a završava zaključnim poglavljem, nakon čega slijedi popis literature, popis tablica i popis grafikona. U drugom poglavlju je predstavljen pojam i značenje logistike, logistički sustavi te važnost logistike u maloprodaji. Treće poglavlje govori o opskrbnim lancima u maloprodaji, nakon čega slijedi poglavlje o logističko distributivnim centrima općenito. U petom poglavlju se opisuje poslovanje poduzeća Spar Hrvatska d.o.o., Kaufland k.d. i Konzum plus d.o.o.

U glavnom dijelu rada, izračunata je i objašnjena horizontalna i vertikalna analiza poduzeća tijekom 2018., 2019., 2020. i 2021. godine. Nakon toga su prikazani i objašnjeni financijski pokazatelji poslovanja te analiza pomoću BEX pokazatelja, Z-SCORE i EMS modela.

Nakon provedenih analiza, slijedi poglavlje u kojem se daje osvrt na utjecaj pandemije Covid-19 na poslovanje poduzeća i financijske rezultate promatranih tvrtki od 2018. do 2021. godine.

1.1. Problem i predmet istraživanja

Problem istraživanja je analiza poslovanja maloprodajnih trgovačkih lanaca tijekom četiri promatrane godine, s posebnim osvrtom na financijske rezultate poduzeća tijekom i nakon vrhunca pandemije uzrokovane virusom Covid-19.

Predmet istraživanja ovog rada je provođenje analiza financijskih izvještaja kroz odabrana poduzeća. Financijski izvještaji poduzeća uspoređuju se horizontalnom i vertikalnom analizom bilance i računa dobiti i gubitka kojima se omogućuju konkretne informacije kvalitetnog upravljanja poduzećem. Analizom pomoću pokazatelja izvrsnosti poduzeća kroz BEX, Z-Score i EMS model nastoji se prikazati kompletna primjena uspješnosti poslovanja na tržištu.

1.2. Svrha i cilj istraživanja

Svrha provedenog istraživanja jest detaljna analiza financijskih izvještaja odabranih poduzeća kroz provođenje horizontalne i vertikalne usporedne analize bilanci, računa dobiti i gubitka te financijskim pokazateljima. Cilj istraživanja je prikazati poslovanje odabranih poduzeća prema analitici u određenom vremenskom razdoblju.

1.3. Hipoteze istraživačkog rada

Na osnovu prethodno definiranog problema i predmeta istraživanja definiraju se istraživačke hipoteze.

H1: Analiza poslovanja i analiza financijskih izvještaja omogućuje praćenje i uspoređivanje pozitivnih i negativnih trendova u poslovanju odabranih poduzeća.

H2: Analiza poslovanja odabranih poduzeća pokazuje negativne trendove u poslovanju uslijed COVID pandemije.

1.4. Metodologija istraživačkog rada

Znanstvene metode koje se koriste u ovom diplomskom radu su stručna literatura, web stranice te pregledavanje i analiziranje financijskih izvještaja.

Pri izradi teorijskog dijela ovog diplomskog rada koristit će se sljedeće metode:

- Metoda analize - postupak znanstvenog istraživanja raščlanjivanjem složenih pojmova, sudova i zaključaka na njihove jednostavnije sastavne dijelove i elemente.
- Metoda sinteze - postupak znanstvenog istraživanja i objašnjavanja stvarnosti putem sinteze jednostavnih sudova u složenije.
- Metoda deskripcije - postupak jednostavnog opisivanja ili očitavanja činjenica, procesa i predmeta u prirodi i društvu te njihovih empirijskih potvrđivanja odnosa i veza, ali bez znanstvenog tumačenja i objašnjavanja.
- Metoda kompilacije - postupak preuzimanja tuđih rezultata znanstveno istraživačkog rada, odnosno tuđih opažanja, stavova, zaključaka i spoznaja.
- Metoda indukcije je metoda koja se na temelju analize pojedinačnih činjenica dolazi do općeg zaključka.

2. Pojam i značenje logistike

Logistika je naziv koji je na područje proizvodnje preuzet iz vojnog nazivlja. Pojam logistika potječe iz grčke riječi „*Logistikos*“ što znači biti vješt i iskusan u računanju, vođenju rata, u opskrbi vojske i vojnih formacija na terenu i slično. Kao i kod svih pojmova postoji više definicija, no one su se na neki način uskladile pa se danas pod pojmom logistike podrazumijeva upravljanje tokovima robe i pohrana materijala, odnosno sve aktivnosti u premještanju sirovina, poluproizvoda, reprodukcijskog materijala i gotovih proizvoda, i to od proizvođača do krajnjeg potrošača. Definicija logistike sukladno direktivama i preporukama Vijeća Europe glasi: „Logistika predstavlja upravljanje tokovima robe i sirovina, procesima izrade, završenih proizvoda i pridruženim informacijama od točke izvora do točke krajnje uporabe u skladu s potrebama kupaca. U širem smislu logistika uključuje povrat i raspolaganje otpadnim tvarima“ (Krpan et al., 2014:183).

Razvoj logistike kreće u 17. stoljeću u Francuskoj. Logistika se u to doba bavila opskrbom vojnih trupa potrebnim sredstvima, prijevozom dobara i vojske te osiguranjem prehrane i smještajem vojske. Krajem 19. stoljeća javlja se u SAD-u, također u vojne svrhe. Sredinom 20. stoljeća izraz je iz vojnog područja ušao u gospodarsko - znanstveno područje. Godine 1961. iz tiska izlazi prva knjiga iz područja poslovne logistike koja je bila orijentirana na fizičku distribuciju. Smatra se da razvoj suvremene logistike započinje 60-tih godina 20. stoljeća kada se nastoji boljim povezivanjem organizacijskih funkcija poduzeća smanjiti troškovi. U drugoj polovici 20. stoljeća logistika se formira kao znanost i gospodarska aktivnost u mnogo širem značenju (Krpan et al., 2014).

Pojava novih tržišta, širenje postojećih, kao i ekonomska mjerila uspješnosti dovode do razvoja logistike. Razvoju logistike pridonio je i sve veći broj stanovnika te povećanje vrednovanja radne snage. Potreba za brži razvoj informacijskih i telekomunikacijskih tehnologija ima veliki utjecaj na sve aspekte modernog načina života. Zbog toga se mogu navesti čimbenici koji su utjecali na ubrzani razvoj logistike: globalizacija i koncentracija gospodarskih aktivnosti, internacionalizacija proizvodnje i trgovine, ubrzani razvoj i modernizacija prometne infrastrukture i transportnih tehnologija, razvoj i afirmacija robno-transportnih, robno-trgovinskih i logističkih centara, različitih terminala i slobodnih zona, povećanje kupovne moći stanovništva visoko-razvijenih i srednje razvijenih zemalja (Krpan et al., 2014).

2.1. Logistički sustavi

Logistički sustav je skup elemenata tehničke, tehnološke, organizacijske, ekonomske i pravne naravi s ciljem optimizacije tokova materijala, roba, informacija, energije i ljudi na određenom području radi ostvarivanja najvećih ekonomskih efekata. Svaki logistički sustav sastoji se od niza elemenata koji su međusobno povezani i utječu na troškove transporta, skladištenja, maloprodaje, manipulacije robom i ostalo (Krpan et al., 2014).

Logistički sustav sastoji se od sljedećih elemenata: transporta, skladištenja, zaliha, distribucije, manipulacije, čimbenik-čovjek, informacija i integracija.

Elementi logističkog sustava mogu se proučavati prema:

- 1) vrstama poslova u proizvodnim objektima,
- 2) subjektima i objektima prometa,
- 3) fazama proizvodnje,
- 4) iskorištenju skladišnog prostora,
- 5) izboru prijevoznih sredstava i
- 6) robnim tokovima.

Elementi logističkog sustava imaju prostornu i vremensku funkciju u čijem ostvarenju pored proizvođača i potrošača sudjeluju različiti posrednici trgovina, prijevoznici, špediteri, agenti, skladišta, kontrola kvalitete i kvantitete robe, osiguravatelji, banke, carine i niz drugih institucija (Krpan et al., 2014).

2.2. Logistika u maloprodaji

Logistika u maloprodaji ili takozvana trgovinska logistika odnosi se na logistiku unutar djelatnosti trgovine, a ona, svakako, prelazi granice trgovinskog poduzeća. Stoga se smatra da trgovinska logistika obuhvaća integrirano planiranje, odvijanje, oblikovanja i kontrolu ukupnih tokova robe i informacija vezanim uz njih, a sve između trgovinskoga poduzeća i njegovih dobavljača te unutar trgovinskoga poduzeća i između trgovinskog poduzeća i njegovih kupaca. Ako se promatraju različite etape robnih tokova od nabavnog tržišta do prodajnog tržišta i nazad, tada se kod trgovinske logistike donose uglavnom odluke vezane uz logistiku nabave, zatim logistiku distribucije i logistiku zbrinjavanja. Poznato je da troškovi za logističke središnje funkcije u trgovini iznose između 20 i 25% ukupnih troškova trgovinskoga poduzeća i najmanje dvostruko su značajniji nego li u proizvodnoj industriji (Krpan et al., 2014).

Veliki maloprodajni lanci počeli su razvijati vlastite logističke sustave povezanih sa svojim dobavljačima. Zbog većeg udjela logističkih troškova u ukupnim troškovima u trgovinskom poduzeću, značenje logistike za trgovinsko poduzeće veće je nego za industrijsko. Trgovinska logistika i logistički troškovi u Republici Hrvatskoj imaju veliko značenje i zbog toga što je domicilna proizvodnja relativno slabo razvijena. Značenje trgovinske logistike i njezinih troškova značajno je za hrvatske gospodarske subjekte i zbog toga što velikim europskim i svjetskim maloprodajnim lancima ne mogu konkurirati sniženjem troškova na temelju ekonomike obujma. Stoga, hrvatska maloprodajna poduzeća, paralelno s razvijanjem svojih strategija okrupnjavanja moraju izgrađivati suvremene logističke sustave, temeljene na uporabi suvremenih informacijskih i komunikacijskih tehnologija (Krpan et al., 2014).

2.3. Maloprodaja i funkcije maloprodaje

Maloprodaja je pojam koji se najčešće poistovjećuje s pojmom „trgovina na malo“. Radi se o skupu poslovnih aktivnosti koje dodaju vrijednost proizvodima i uslugama koje se prodaju potrošačima za njihovu osobnu upotrebu. Maloprodaje se obično klasificiraju prema vrsti proizvoda, kao što su primjerice prehrambeni proizvodi, roba s dužim vijekom trajanja u koju pripadaju bijela tehnika, elektronika, namještaj i slično, zatim roba s kraćim vijekom trajanja ili potrošni materijal, kao što su odjeća, obuća te roba koja se konzumira samo jednom ili ima ograničeni rok trajanja. Funkcije maloprodaje jesu: 1) osiguravanje asortimana proizvoda i usluga, 2) Breaking bulk, odnosno raspačavanje velikih količina proizvoda u manje prema potrebama kupaca, 3) držanje zaliha i 4) pružanje usluga za lakšu kupnju i korištenje proizvoda (Krpan et al., 2014).

2.4. Razvoj modela upravljanja maloprodajom

Upravljanje maloprodajom predstavlja marketinšku filozofiju u skladu s tržišnim pravilima i postavljenim korporativnim ciljevima. Isto tako, upravljanje maloprodajom predstavlja holistički pristup realizaciji maloprodajnog potencijala organizacije i njenih proizvoda/usluga. Efikasan model upravljanja maloprodajom mogao bi se predstaviti kao model zasnovan na sedam polja djelovanja, i to:

- 1) maloprodajno mjesto,
- 2) konkurencija,
- 3) potrošač,
- 4) proizvod,
- 5) utjecajni faktori,

6) komunikacija i

7) organizacija (Krpan et al., 2014).

Navedena polja djelovanja mogla bi biti grupirana po sljedećim etapama djelovanja:

Analiza - Uključuje početni uvid, istraživanje i pronalaženje različitih mogućnosti, a sve u cilju potpunog razumijevanja maloprodajnog mjesta, konteksta konkurencije u okviru kojeg se posluje i interakcije potrošača i ponude. Proces počinje tako što se analizira gdje će biti ostvarena prodaja, zatim tko još ostvaruje prodaju na tom mjestu i što točno definira kupovinu u promatranjoj kategoriji i na koji način potrošači donose odluku o kupovini.

Planiranje - U ovoj etapi potrebno je osmisliti ono što se prodaje, kao i način na koji se prodaje. Pri osmišljavanju proizvoda, treba shvatiti samu prirodu onoga što se želi prodati, kao i ustanoviti što bi to ostvarilo optimalnu prodaju. Na osnovu prethodne etape, moguće je ustanoviti kako oblikovati optimalnu ponudu. S obzirom na činjenicu da proizvod ne može biti promatran neovisno od okruženja, promatra se samo u određenom kontekstu maloprodaje. Utjecaj maloprodaje usmjerava se, od stvaranja ideje o proizvodu, ka realizaciji samog čina kupovine, odnosno načinu na koji se želi izvršiti prodaja.

Realizacija - Nakon što je analizirano stanje i donesena odluka o tome što i kako se namjerava prodati, potrebno je osmisliti način na koji treba pristupiti komunikaciji i kako sve organizirati. Nijedno od navedenih polja djelovanja neće imati efekta, ako se ne izvrši adekvatno strukturiranje organizacije i zaposlenih, tako da čitav sustav daje efekte u maloprodaji. Često, to podrazumijeva i promjenu stavova i prioriteta organizacije kako bi težište marketinške orijentacije bilo na maloprodaji (Krpan et al., 2014).

3. Struktura opskrbnog lanca u maloprodaji

Opskrbni lanac se definira kao pojam koji omogućuje zadovoljavanje potreba potrošača, a pritom ostvarujući komercijalnu dobit. Opskrbni lanac kao sustav obuhvaća međudjelovanje uključenih subjekata; kupaca, dobavljača sirovina i materijala, proizvođača finalnih proizvoda, distributera, maloprodajnih trgovaca, logističkih operatera, prijevoznika i slično. To se međudjelovanje očituje u odvijanju tokova roba, informacija i financijskih sredstava između i unutar pojedinih faza opskrbnog lanca (Ivaković et al., 2010).

Pojam opskrbnog lanca može se promatrati i u užem smislu, s aspekta pojedinog gospodarskog subjekta. Primjerice, određena tvrtka koja se sastoji od više geografski proširenih poslovnih jedinica u kojima se sirovine, poluproizvodi ili gotovi proizvodi nabavljaju, proizvode ili distribuiraju. Kada promatramo tako, pričamo o unutarnjim robnim, informacijskim i financijskim tokovima neke tvrtke. Opskrbni lanac obuhvaća i financije koje su indirektno povezane s registriranjem i ispunjavanjem zahtjeva kupaca, primjerice istraživanje tržišta, razvoj novih proizvoda, služba za potrošače i slično (Ivaković et al., 2010).

Kod definiranja robnih tokova se stvara potreba za određenim dodatnim pojašnjenjima. Naime, uže značenje pojma roba prvenstveno predstavlja određenje robnih tokova kao gotovih proizvoda na tržištu. Takvi proizvodi su isključivo u svrhu prodaje, odnosno potrošnje. Međutim, sustav opskrbnog lanca obuhvaća i šire pojmove kao tokove sirovina, poluproizvoda, otpadnog materijala i materijala za reciklažu, povratnog materijala i slično. Takvi pojmovi se s aspekta uporabne vrijednosti i namjene mogu definirati jednom riječju – tokovi materijala (Ivaković et al., 2010).

3.1. Faze opskrbnog lanca u maloprodaji

Cilj svakog opskrbnog lanca je stvoriti što veću vrijednost prilikom kretanja proizvoda od proizvođača do krajnjeg kupca odnosno kroz četiri funkcionalne faze.

Svaka od faza ima različite subjekte, odnosno izvođače, nositelje funkcija na čijim se interakcijama zasniva opskrbi lanac:

1. Faza nabave – uključuje dobavljače sirovina, komponenata i repromaterijala.
2. Faza proizvodnje – uključuje proizvođače gotovih proizvoda.
3. Faza distribucije – uključuje veleprodajne i maloprodajne trgovce, logističke operatere, prijevoznike i druge subjekte koji zajednički tvore distribucijsku mrežu.

4. Faza potrošnje – uključuje krajnje kupce, odnosno korisnike neke usluge.

Ovisno o vrsti proizvoda i tehnologiji proizvodnje i prodaje, u svakom opskrbnom lancu ne moraju nužno biti zastupljeni svi navedeni subjekti. U nekim slučajevima se više faza može nalaziti u cijelosti ili djelomice u domeni istog subjekta. Primjer su industrije koje rade po narudžbi. Često tvrtke koje rade s građevinskim materijalom imaju velika skladišta gdje krajnji korisnici dolaze sami po robu koju su naručili. U takvim slučajevima nema posredovanja distribucijskom mrežom. Kada kupac naruči svoju robu i provede se faza naplate, tada proizvođač krene proizvoditi i pripremati svoju robu koju će krajnji korisnik i pokupiti u tom istom skladištu u kojem je i proizvedeno. Faza distribucije se tada integrira u fazu proizvodnje (Jazbec, 2022).

Kako u jednoj fazi opskrbnog lanca može biti integrirano više drugih faza, tako u nekim fazama može biti uključeno i više subjekata, odnosno raznih poduzeća. Tako primjerice proizvođači imaju više dobavljača materijala iz raznih područja, distributeri distribuiraju robu od više različitih proizvođača, koriste usluge raznih logističkih operatera i opskrbljuju više različitih maloprodajnih centara (Jazbec, 2022).

3.1.1. Faza nabave u maloprodaji

Tvornica nabavlja potrebne sirovine i repromaterijal od različitih dobavljača za proizvodnju. Kako bi se roba mogla plasirati na tržište potrebna joj je odgovarajuća ambalaža i reklamni materijal. Dobavljači koji dostavljaju sirovine i repromaterijal u tvornicu imaju i svoje dobavljače. Tok robe u fazi nabave je isključivo jednosmjernan (Jazbec, 2022).

3.1.2. Faza proizvodnje u maloprodaji

Tvornica proizvodi robu prema unaprijed dogovorenom planu proizvodnje. Proizvodnja se planira s obzirom na raspoložive kapacitete, te prema dospjelim narudžbama distributera za pojedina tržišta (Jazbec, 2022).

3.1.3. Faza distribucije u maloprodaji

U fazi distribucije roba se raspoređuje po maloprodajnim centrima prema planu prodaje i dostupnim kapacitetima. Određeni broj pojedinog artikla stoji na policama i nadopunjuje se iz robno-distributivnog centra. Roba koja nije prodana, a i dalje je ispravna, vraća se u robno-transportni centar gdje čeka kada će se opet plasirati na tržište. Roba koja ima određeni rok trajanja i nije više ispravna nakon što se nije prodala se otpisuje i baca. Primjećuje se kako je u fazi distribucije tok robe dvosmjernan, naime kupac ima mogućnost povrata robe zbog zamjene ili reklamacije. Također je dvosmjernan tok robe između robno-transportnog centra i maloprodajnih centara, zbog vraćanja neispravne robe i robe koja nije prodana (Jazbec, 2022).

3.1.4. Faza potrošnje u maloprodaji

Kada je krajnji kupac kupio proizvod, on ga tada troši dokle god proizvod za njega ima uporabnu vrijednost. U sustavu opskrbnog lanca se osim robnih tokova odvijaju i informacijski i financijski tokovi. Kupac dolazi u maloprodajni centar i vidi da je proizvod dostupan, no on također dobiva informacije o tom proizvodu, a pri kupnji proizvoda kupac generira novčani tok, odnosno predaje financijska sredstva maloprodajnom centru. Maloprodajni centar tada šalje informacije robno-transportnom centru koji pokreće fazu nadopunjavanja. Robno-transportni centar također šalje informaciju o planiranim narudžbama tvornici. Tvornica šalje distributeru informaciju o raspoloživim artiklima, cijenama i rokovima isporuke. Distributer tada šalje informaciju, odnosno daje nalog 3PL operateru za dopremu robe. Iz financijskih sredstava prikupljenih u maloprodajnim centrima, distributer generira financijske tokove prema tvornici za kupnju robe, prema 3PL operateru za plaćanje logističkih usluga, prema državnom proračunu za plaćanje uvoznih davanja (Jazbec, 2022).

3.2. Uloga distribucije unutar opskrbnog lanca

Distribucija je faza opskrbnog lanca koja slijedi proizvodnju, a zadatak joj je omogućiti dostupnost proizvoda kupcima u odgovarajućoj količini i asortimanu, u odgovarajućem vremenu i na odgovarajućem mjestu. Za percepciju kupaca o proizvodu ili usluzi, distribucija je najvažnija faza opskrbnog lanca, jer ona predstavlja vezu prema kupcima, preko koje oni doživljavaju i ocjenjuju funkcioniranje opskrbnog lanca u cjelini. Osim tokova robe prema kupcima, distribucija obuhvaća i tokove povrata roba, kao i tokove otpadnog materijala (Šalamun, 2016).

3.3. Logističko distributivni centar unutar opskrbnog lanca

Logističko distributivni centar je dio logističke infrastrukture opskrbnog lanca u fazi fizičke distribucije koji predstavljaju točku prekida u lancu opskrbe gdje se roba manipulira i skladišti. Može se definirati kao mjesto s najvećim stupnjem integracije logističkih sustava, odnosno logističkih aktivnosti i nositelja logističkih usluga. Zajednički cilj svim logističkim nositeljima je da se mjesto izvora robe što efikasnije poveže s točkom njene isporuke potrošačima. Prema prirodi poslovanja, LDC se može definirati kao javni davatelj logističkih usluga koji po nalogu svojih klijenata (korisnika usluga) operativno preuzima određeni dio opskrbnog lanca i za to naplaćuje ugovorenu naknadu kao svoj poslovni prihod (Ivaković et al., 2010).

Logističko distributivni centar je sustav koji u fizičkom i organizacijskom smislu predstavlja vezu između proizvodnje i tržišta, a njegove uloge u logističkim lancima mogu biti:

- tokovi makro distribucije do distributivnih skladišta, prodajnih centara, vlastitih maloprodajnih objekata i većih komitenata u gravitacijskom području,
- tokovi mikro distribucije, lokalni razvoj, do komitenata u gravitacijskoj zoni distributivnog centra,
- tokovi izvoza gotovih proizvoda na regionalno odnosno internacionalno tržište,
- tokovi prihvata i distribucije robe drugih proizvođača (Strugar, 2021).

Logističko distributivni centar raspolaže s kompetentnim stručnim kadrom za donošenje poslovnih odluka te raspolaže sa širim spektrom djelovanja. Osim standardnih funkcija skladišnog objekta, kao što su: nabava, skladištenje, upravljanje zalihama, manipulacije, prijevoz i isporuka, logističko distributivni centar raspolaže i s dodatnim funkcijama koje povećavaju vrijednost robe, čime pružaju potpunu integriranu logističku uslugu klijentima (Ivaković et al., 2010).

4. Logističko distributivni centri

Logističko distributivni centri predstavljaju vrlo značajan infrastrukturni element makro logističkih sustava. Centri posluju u okviru određenog geografskog područja gdje je prisutan visok stupanj koncentracije i kooperacije. Osnovni cilj koncentracije je u što većoj mjeri postići ravnomjernost, trajnost i kontinuitet robnih tokova i što bolje iskorištenje prometne infrastrukture i transportnih sredstava, jer je dobra iskorištenost po vremenu i kapacitetu osnovna pretpostavka za snižavanje fiksnih troškova. Takvi centri su dizajnirani da ubrzaju protok robe i formiraju pošiljke po zahtjevima kupaca uz korištenje usluga dodane vrijednosti (sortiranje, pakiranje, etiketiranje), a najvažnije od svega je da korisnicima logističke usluge donese uštedu. Glavni zadatak LDC-a je organizacija protoka robe tako da bude neometan i sa što manje zastoja te da se pri tome nesmetano odvija komunikacija sa svim sudionicima u lancu opskrbe (Strugar, 2021).

Logističko-distributivni centar može se definirati kao mjesto s najvećim stupnjem integracije logističkih aktivnosti, logističkih sustava te korisnika i nositelja logističkih usluga. On povezuje najmanje dva vida prometa i omogućuje sve transformacije tokova makro distribucije i tokova mikro distribucije. Koncentrira veliki broj subjekata i pored osnovnih logističkih usluga pruža i sve ostale usluge dodane vrijednosti koje uvećavaju vrijednost i kvalitetu logističkog servisa (Strugar, 2021).

Unutar LDC-a obavlja se mnogo aktivnosti: manipulacija robom (istovar, pretovar, utovar, pakiranje, vaganje, mjerenje, brojanje, sortiranje, skladištenje), ali i trgovinske, distributivne i transportne funkcije (Strugar, 2021).

4.1. Prednosti i nedostaci logističko-distributivnog centra kao poslovnog modela

Osnovni zadatak koji mora obaviti logističko distributivni centar jest uspješno rukovođenje razmjenom robe, odnosno uspješno funkcioniranje kao ulazno-izlazne postaje u komunikaciji gravitacijskih zona i prometnih čvorišta s korisnicima. Uspješno djelovanje logističko distributivnog centra u funkciji opsluživanja okruženja i zadovoljavanja osnovnih funkcija je povećanje vrijednosti robe. Logističko distributivni centri primjenjuju suvremenu organizaciju rada, upravljanje robnim tokovima i aktivnostima je informatizirano, a u nekim segmentima često i potpuno automatizirano. Suvremena manipulacijska i transportna sredstva te s njima povezana

informativna tehnologija omogućuju efikasno i efektivno poslovanje kao i maksimalno zadovoljavanje potreba i potražnje krajnjih potrošača.

U nastavku će se prikazati temeljne prednosti, kao i određeni nedostaci logističko distributivnog centra, promatranog u svojstvu, odnosno kao poslovnog modela.

a) PREDNOSTI

- Smanjeni troškovi držanja zaliha i njihovo bolje upravljanje u maloprodajnim objektima.
- Uklanjanje viška i manjka zaliha odnosno sniženje troškova samog prostornog kapaciteta.
- Preciznije prognoze prodaje.
- Pružanje usluga dodane vrijednosti.
- Bolja koordinacija aktivnosti.
- Brži protok robe.
- Bolja kooperacija sudionika distribucije.

b) NEDOSTATCI

- Visoki trošak investicije u infrastrukturu, sredstva i opremu.
- Ako je velika koncentracija prodavaonica na jednom području, izravna dostava robe može biti ekonomičnija.
- Nije pogodno za lako kvarljive proizvode koji se dostavljaju i prodaju svježi (posebni uvjeti držanja i transporta robe).
- Nije pogodno za robu koja se brzo rasprodaje.

Distributivni centri učestalom dostavom manjih količina omogućavaju prodavaonicama držanje manjih zaliha što smanjuje troškove održavanja skladišta u prodajnim objektima. Osim toga, distributivni centar je bolje opremljen za manipulaciju i pripremu robe nego prostor prodavaonice. Još jedna prednost distributivnih centara je u tome što smanjuje troškove držanja zaliha u prodavaonicama, pa sukladno tome ne treba ulagati u sustav upravljanja zalihama. No, s druge strane ako poduzeće ima gustu mrežu prodavaonica, tada je bolje da ima izravnu dostavu, jer bi korištenje usluga distributivnog centra moglo povećati troškove do razine neisplativosti poslovanja. Pri konceptu distributivnog centra lakše se izbjegava višak ili manjak zaliha jer se roba naručuje direktno iz centra u trenutku kada je ona potrebna (Knežević et al., 2020).

4.2. Skladišne operacije u logističko-distributivnom centru

Skladišta su osnovni dio opskrbnog lanca gdje se roba iskrcava iz prijevoznog sredstva u skladišni prostor, manipulira i smješta kako bi se privremeno čuvala od trenutka njihovog preuzimanja do vremena njihove upotrebe i otpreme. S logističkog stajališta skladište je čvor ili točka na logističkoj mreži na kojem se roba prije svega prihvaća ili prosljeđuje u nekom drugom smjeru unutar mreže. U širem smislu to je ograđeni ili neograđeni prostor, zatvoreni ili poluzatvoreni (pokriveni) prostor, za uskladištenje robe i svega onog što je u izravnoj vezi sa skladištenjem, te kao takav predstavlja njegov sastavni dio. S toga gledišta, skladište predstavlja prostor u kojem se roba preuzima, čuva od raznih fizičkih i kemijskih utjecaja, izdaje i otprema (Bloomberg et al., 2006).

Osnovna funkcija skladišta je pohrana robe. To znači da se u skladištu zaprimaju isporuke od dobavljača, obavljaju sve potrebne provjere i razvrstavanje, pohranjuju proizvodi i materijali sve dok nisu potrebni, a zatim se dogovara isporuka kupcima. Skladištenje robe zahtijeva kvantitativno i kvalitativno preuzimanje robe i njeno čuvanje do prodaje kupcu. Operacija skladištenja robe zahtijeva i obavljanje poslova kao što su sortiranje, pakiranje, etiketiranje, miješanje te druge usluge dodane vrijednosti. Robu u skladištu treba smjestiti tako da se omogući najbolje iskorištenje skladišnog prostora, pravilno čuvanje i zaštita robe, lako i brzo identificiranje robe, lagan pristup prostoru za razmještaj robe, te postizanje najnižih troškova skladištenja robe (Bloomberg et al., 2006).

Skladišni sustav odnosno skladište sastoji se od sljedećih komponenata:

- objekti,
- sredstva za skladištenje,
- sredstva za odlaganje,
- transportna sredstva,
- pomoćna skladišna oprema,
- dodatna skladišna oprema (Bloomberg et al., 2006).

5. O poduzećima Spar Hrvatska d.o.o., Kaufland Hrvatska k.d. i Konzum plus d.o.o.

5.1. Spar Hrvatska d.o.o.

Spar Hrvatska otvorio je 2005. godine prvi Interspar u Zadru. Tvrtka nastavlja rast, razvojem trgovina i nekoliko akvizicija tvrtke, poput one Billa Hrvatska 2017. Spar Hrvatska trenutno ima preko 110 trgovina i, s tržišnim udjelom od oko deset posto, tvrtka je u vrhu s tri najjača maloprodajna poduzeća u Hrvatskoj. Sjedište u Zagrebu potiče daljnje strateško širenje.

Logistički centar poduzeća Spar Hrvatska nalazi se u Svetoj Nedelji. Spar Hrvatska nudi široku paletu roba s međunarodnom robnom markom, s preko 5.100 proizvoda s privatnom robnom markom i preko 400 regionalnih i lokalnih proizvoda hrvatskih proizvođača (Brzica, 2021).

Logistika Spar-a obuhvaća integrirano planiranje, odvijanje, oblikovanje i kontrolu ukupnih tokova robe i informacija vezanih uz njih, a sve između poduzeća i njegovih dobavljača te unutar poduzeća i između poduzeća i njegovih kupaca (Brzica, 2021).

Spar Hrvatska koristi tradicionalnu logističku koncepciju koja prati kretanje proizvoda, a bavi se koordinacijom nematerijalnih aktivnosti s ciljem učinkovitog i pravovaljanog izvršenja usluge. Fizička logistika i logistička potpora stvaranja usluge su međuovisna. Mnoge aktivnosti logističke potpore stvaranja usluge usko su vezane za logističke aktivnosti komunikacije i informacije (Brzica, 2021).

Proizvodnja iziskuje velika novčana sredstva zbog potrebnog ulaganja u sve faze proizvodnog procesa što stvara dodatni trošak lancu kod realizacije infrastrukture, nabave odgovarajućih strojeva i materijala te osiguranja kvalitetnih radnika za proizvodnju. Zbog toga maloprodajni lanci rijetko ulažu u proizvodnju vlastitih proizvoda. Suraduju s domaćim proizvođačima koristeći njihove finalne proizvode ili stimuliraju proizvodnju artikala koji su lancu atraktivni i potrebni. Ako se lanac odluči na samostalnu proizvodnju, proces mora biti pod konstantnim nadzorom, radi sigurnosti radnika i kontrole kvalitete proizvoda. Osim na policama Spar-a Hrvatska mnogi domaći proizvođači, uspjeli su plasirati svoje proizvode kroz Spar prodajnu mrežu i na inozemna tržišta te su tako kroz izvoz osigurali daljnji rast, razvoj svojih proizvoda i otvaranje novih radnih mjesta. Hrvatski proizvodi tako se trenutno izvoze u Austriju, Mađarsku, Sloveniju i Italiju.

Logistika je u ovom slučaju koncept koji obuhvaća tok robe od opskrbljivača, prolaz kroz proizvodno postrojenje sve do krajnjeg kupaca što uključuje mnoge troškove (Brzica, 2021).

Logistika Interspar-a koristi sustav brzog odgovora odnosno „just in time“ sustav. Logistika brzog odgovora znači smanjenje ciklusa narudžbe. Mnoge velike maloprodajne tvrtke usvojile su ovu koncepciju integralne logistike. Kod logistike brzog odgovora, kada su proizvodi kupljeni, skeniraju se bar-kodovi te se tako bilježi smanjenje zaliha. Automatski se stvaraju narudžbe nove robe i elektronički ulaze iz prodavaonica u računala dobavljača (Brzica, 2021).

Učinkovit odgovor potrošaču je uveden u industriju robe široke potrošnje. Kao i kod logistike brzog odgovora, cilj je učinkovitog odgovora potrošaču smanjiti vrijeme ciklusa naručivanja. U ovom sustavu, trgovci na malo i dobavljači usko surađuju kako bi pokupili informacije s prodajnih mjesta te ih poslali s prodajnih mjesta nazad kroz distributivni kanal. Kada se informacije prime, narudžbe se automatski zaključuju i proizvodi šalju u trgovinu. Zaliha pada, vrijeme ciklusa naručivanja se skraćuje, a troškovi se snižavaju (Brzica, 2021).

Spar Hrvatska također koristi i logistiku povrata koja se bavi proizvodima koji prolaze u suprotnom smjeru od standardnih logističkih kanala. To uključuje povratni tijek rizičnog i nerizičnog otpada, materijala za recikliranje, proizvoda za ponovnu uporabu, povrata proizvoda, oštećene robe, kao i svaki drugi obrnuti tijek proizvoda. Logistika povrata povećava pritisak kako bi se osigurao ispravan rad sustava integralne logistike (Brzica, 2021).

Modernizirana su transportna sredstva, uređaji za komunikaciju i sustavi za praćenje, jer u današnjem vremenu postoji velika mogućnost za malverzacije i ugrozu tvrtke od strane vanjskih faktora. Jedan od cilja svakog poduzeća koje se bavi nekom vrstom transporta je potreba za pouzdane vozače te da znaju u svakom trenutku gdje se nalazi transportno sredstvo. Maloprodajni lanac može posjedovati vlastita prijevozna sredstva ili iznajmljivati i koristiti prijevozna sredstva koja su u tuđem vlasništvu (Outsourcing), ovisno gdje je veća profitabilnost i isplativost, što je važan čimbenik da bi tvrtka opstala (Brzica, 2021).

Primjerice, tvrtka Ralu Logistika je u suradnji s tvrtkom Spar Hrvatska, koja uključuje distribuciju, skladištenje, manipulaciju svježeg mesa odnosno implementaciju opreme Spar-a na lokaciji Rugvica. Navedena suradnja se pokazala odličnom poslovnom odlukom za obje strane te se razvija u ciljanom smjeru suradnje s velikim i ozbiljnim klijentima (Brzica, 2021).

Svaki maloprodajni lanac ima centralno skladište iz kojeg povlači robu koje je opremljeno modernim sustavima koji omogućuju djelatnicima lakše snalaženje prilikom ispunjenja narudžbe. Centralno skladište Spar-a smješteno je izvan grada što omogućava prihvata većeg kapaciteta robe i opskrbu svih maloprodajnih lanaca prilikom nabave robe. Važan segment za maloprodajni lanac je određivanje lokacije i veličine skladišta i centralnog skladišta te mogućnost proširenja u budućnosti (Brzica, 2021).

Međunarodna logistička kompanija Logwin je otvorila distributivni centar za tvrtku Spar Hrvatska u Svetoj Nedelji. Logwin surađuje sa Spar-om 5 godina, a seljenjem s Jankomira u Svetu Nedelju skladišni prostor je povećan sa 6.700 na 16.000 četvornih metara. Plan skladištenja robe je osmišljen na funkcionalan način tj. da ne dolaze u dodir grupacija sanitarnih i prehrambenih artikala. Centralno skladište prilikom izvršavanja narudžbe vrši kontrolu količine dok se odvija postupak prikupljanja naručenih artikala uz praćenje vremena odvijanja komisioniranja. Sami postupak komisioniranja obavlja se na principu komisioniranja glasom (Pick by voice) čime se dodatno ubrzava i pospješuje učinkovitost procesa i smanjuje mogućnost pogrešaka. Izlaz za robu nalazi se u djelu rashlađenog skladišta u kojem se koriste hladnjače da bi se osigurala kvaliteta robe dok čeka ili prilikom utovara. Optimiziranjem i usklađivanjem plana dostave prilikom utovara, poboljšavaju se rezultati u potpunosti kamiona preko 97% i kašnjenje isporuke je svedeno na 0,5%. Također se u samom distributivnom centru nalazi i dio u kojem se vrši sortiranje svih vrsta otpada kako bi se izdvojile sirovine koje je moguće ponovno upotrijebiti i uključiti u opskrbni lanac (Brzica, 2021).

Postupak disponenta u LDC-u Sveta Nedelja:

1. Dobavljač šalje matične podatke artikla nabavi koji se unose u sistem te određuje u koliko filijala (poslovnica) će biti aktivno.
2. Nabava javlja disponentu logistike te se artikl naručuje.
3. Disponent s dobavljačem dogovara „dispo“ ritam (termine narudžba i isporuka na skladište).
4. Dobavljač robu isporučuje na Euro paleti koja mora biti omotana folijom, na dostavnici mora biti naveden artikl, broj kartona i komada, a na kartonu treba biti kartonski EAN kod.
5. Nakon zaprimanja robe, nabava otvara cjenike kako bi filijale mogle početi naručivati.
6. Kada filijala naruči artikl, disponent transporta pokreće ture i komisioniranje artikla te filijala dobiva robu kroz cca 2-4 dana.
7. Filijala je dužna pregledati robu te prijaviti reklamaciju u roku 24 sata (premala dostava, prevelika dostava, oštećena ambalaža, istek roka itd.).

8. Artikli koji imaju jako kratke rokove ili su slabo obrtajni otvaraju se kao *cross docking* artikli (sistem izbroji sve narudžbe filijala i šalje automatsku narudžbu dobavljaču). Nakon zaprimanja takvi artikli odmah izlaze u filijale te se ne skladište.
9. Ostali artikli se zovu „normal“ artikli i za njih disponent sam radi narudžbu i zalihi za približno 1 do 3 tjedna, ovisno o roku artikla i terminima isporuka dobavljača.
10. Disponent vidi brigu o zalihi i rokovima robe koja je uskladištena na centralnom skladištu.
11. Ako na zalihi ostane kratak rok, on se raspisuje u filijale i po potrebi smanjuje prodajnu cijena (Brzica, 2021).

5.2. Konzum plus d.o.o.

Konzum se na hrvatskom tržištu pojavljuje 1957. godine kada otvaraju svoju prvu samoposlugu u Zagrebu. Dugo su čekali na veliki istup na tržištu, ali početkom 2000.-ih godina Konzum ostvaruje veliki porast prometa od otprilike 45% i proširuje se u sve županije u RH sa 70 maloprodajnih centara. Danas je broj maloprodajnih centara puno veći od toga i iznosi čak 602 trgovine diljem RH (Jazbec, 2022).

U srpnju 2018. godine je od strane vjerovnika izglasana te rješenjem Trgovačkog suda u Zagrebu potvrđena nagodba u postupku izvanredne uprave nad Agrokorom d.d. i njegovim ovisnim i povezanim društvima, nakon čega započinje proces pripreme njezine provedbe. U okviru provedbe nagodbe 1. travnja izvršen je prijenos gospodarske cjeline na Fortenova grupu d.d. odnosno na Konzum plus d.o.o., kompaniju u vlasništvu Fortenova grupe.¹

Dio infrastrukture tvrtke Konzum Plus d.o.o. su dva robno-transportna centra koji opskrbljuju 13 distributivnih centara, četiri cross-dock terminala i maloprodajni centri diljem Hrvatske. Prvi robno-transportni centar je otvoren u Zagrebu 2001. godine. Drugi dio robno-transportnog centra u Zagrebu izgrađen je 2009. godine. Prvi i drugi dio robno-transportnog centra u Zagrebu zajedno pokrivaju površinu od otprilike 50 000 m² (Jazbec, 2022).

Drugi veliki robno-transportni centar nalazi se u Dugopolju. Ima skladišnu površinu od oko 80 000 m² i opskrbljuje 138 maloprodajnih centara i distributivnih centara na području Dalmacije.

¹ <https://tvrtka.konzum.hr/o-nama/povijest/> (kolovoz, 2022.)

Osim navedenih robno-transportnih centara, za opskrbu maloprodajnih centara, Konzum koristi dva skladišta za voće i povrće, 13 distributivnih centara i četiri cross-dock terminala (Jazbec, 2022).

U robno-transportnim centrima se odvijaju sve logističke funkcije koje su potrebne za uspješno poslovanje i kvalitetno funkcioniranje opskrbnog lanca. Najveći dio robe od dobavljača dolazi u robno-transportne centre u Zagrebu i Dugopolju gdje se roba prerađuje, pakira i okrupnjuje za daljnju distribuciju. Roba se ukrcava na dostavna vozila koji vrše distribuciju robe direktno u maloprodajne centre ili u pojedine distribucijske centre i cross-dockove diljem Hrvatske (Jazbec, 2022).

Distributivni centri su locirani diljem Hrvatske kako bi mogli opskrbljivati što veći broj maloprodajnih centara. Roba koja dolazi u distribucijske centre dolazi iz robno-transportnih centara. Svrha distributivni centara u lancu opskrbe je da se smanje troškovi skladištenja i da se na kvalitetan način osigura protok robe sa što manje zastoja (Jazbec, 2022).

Skladišta za voće i povrće služe kako bi se što bolje očuvala svježina i kvaliteta voća i povrća te omogućilo zadržavanje njihovog najboljeg okusa i arome. Voće i povrće potrebno je čuvati na odgovarajućoj temperaturi i u odgovarajućim uvjetima skladištenja. Voće i povrće iz obližnjih područja ide direktno u skladišta za voće i povrće, a ne u robno-transportne centre (Jazbec, 2022).

Cross-dockovi su zapravo pretovarni terminali koji služe za ubrzanje opskrbe maloprodajnih centara. Umjesto većeg broja pojedinačnih dostava maloprodajnim centrima, roba se dovozi na jednu lokaciju – cross-dock terminal. U tom terminalu se roba sortira s drugom sličnom robom ovisno o relaciji za koju je namijenjena i bez dugotrajnog skladištenja, odnosno bez skladištenja se preusmjerava prema različitim destinacijama (Jazbec, 2022).

Konzum Plus d.o.o. osniva i svoju prvu internet prodavaonicu, tzv. Konzum klik kojom se omogućava kupovina u bilo kojem trenutku. Za Konzum klik se koriste posebna dostavna vozila koja naručenu robu dostavljaju direktno na vrata kupaca (Jazbec, 2022).

Robno-transportni centar Zagreb opskrbljuje najveći broj maloprodajnih centara, njih 302. Iza robno-transportnog centra Zagreb, najveći broj maloprodajnih centara opskrbljuje robno-transportni centar Dugopolje, njih 138. Ostali maloprodajni centri se opskrbljuju preko četiri cross-dock terminala koji su smješteni u Rijeci, Poreču, Osijeku i Zadru.

Za opskrbu maloprodajnih centara, tvrtka Konzum Plus d.o.o. koristi 132 dostavna vozila čiji su vlasnici oni sami, ali i 145 dostavnih vozila tvrtke Velpro, koja se 2020. godine pripojila kompaniji Konzum Plus d.o.o. Usluga Konzum klik koristi 30 dostavnih vozila koji naručenu robu dostavljaju na vrata kupaca (Jazbec, 2022).

Dostavna vozila dolaze u robno-transportne centre i distribucijske centre, preuzimaju robu i prevoze do određenih maloprodajnih centara. Svaki distributivni centar ima određeno područje koje opskrbljuje (Jazbec, 2022).

Robno-transportni centar Zagreb opskrbljuje najveću površinu, te on pokriva područje od Ogulina, središnju i sjevernu Hrvatsku pa sve do Slavonskog Broda. Robno transportni centar Dugopolje također opskrbljuje veliku površinu, pa tako on pokriva područje od Dubrovnika, Dalmaciju pa sve do Senja. Cross-dock terminali u Zadru, Rijeci, Poreču i Osijeku opskrbljuju šire područje oko tih gradova (Jazbec, 2022).

5.3. Kaufland Hrvatska k.d.

Kaufland je Njemački trgovački lanac i dio je Schwarz-Gruppe koja također posjeduje i Lidl. Sjedište tvrtke nalazi se u Neckarsulmu gdje je davne 1984. godine otvorena prva trgovina. Do danas Kaufland posjeduje gotovo 1000 hipermarketa u 8 različitih država, Njemačka, Češka, Slovačka, Poljska, Rumunjska, Bugarska i Hrvatska, te zapošljava više od 132.000 ljudi (Veselčić, 2020).

Sjedište tvrtke u Hrvatskoj registrirano je na adresi Donje Svetice 14, 100000 Zagreb. Prvu poslovnicu u Hrvatskoj otvorili su 2001. godine u Karlovcu, a danas u Hrvatskoj posluje 40-ak poslovnica. Broj zaposlenika je otprilike 3.200 a 2015. godine otvara se i logističko-distributivni centar u Jastrebarskom (Veselčić, 2020).

Visoke standarde i izvrsne rezultate u području upravljanja ljudskim potencijalima, potvrdio je drugu godinu za redom Top Employers Institute, dodijelivši Kauflandu certifikat Top Employer. Ovo prestižno međunarodno priznanje ističe Kaufland kao jednog od najpoželjnijih poslodavaca u Hrvatskoj i Europi, a trenutno je i jedina tvrtka u Hrvatskoj s tim certifikatom za 2021. godinu (Veselčić, 2020).

LDC Jastrebarsko prostire se na ukupnoj površini zemljišta od 163.000 četvornih metara, a sam centar obuhvaća četiri hale ukupne površine 64.500 četvornih metara s ukupnom zapreminom od 64.000 paleta. Dnevni promet je oko 300 kamiona, ima volumen isporuke oko 350.000 paleta godišnje i opskrbljuje više od 30 poslovnica u Hrvatskoj. U budućnosti tvrtka najavljuje dodatna ulaganja u lance opskrbe, te značaj stavljaju na iste. LDC Jastrebarsko vrijedan je oko 75.mil €, a zaposlio je više od 300 ljudi (Veselčić, 2020).

Kaufland-ov distributivni centar ujedno je jedna od tehnološki najsuvremenijih i najvećih greenfield investicija u Hrvatskoj od početka gospodarske krize 2008. godine u vrijednosti od 55 milijuna eura. U distributivnom centru skladišni su prostori građeni prema najvišim međunarodnim standardima i omogućuju prilagodljivo korištenje. Zanimljiv je raspored četiri velike hale s ojačanim podovima za veće terete. U svakoj hali primijenjena je separacija proizvoda, te se točno zna na kojem broju se koja vrsta proizvoda skladišti. Sukladno tome, i svi uredi se nalaze u jednoj hali kao mjesto koordinacije centralizirane Kaufland-ove distribucije (Veselčić, 2020).

Za njih je od iznimne važnosti da njihove poslovnice svakodnevno dobivaju dnevno svježe proizvode pa je stoga logistika iznimno važan dio procesa od kupnje do prodaje. Njihov logistički centar u Jastrebarskom ima volumen isporuke oko 350.000 paleta godišnje i opskrbljuje više od 30 naših poslovnica u Hrvatskoj (Veselčić, 2020).

Kaufland mora planirati kapacitete duž cijelog opskrbnog lanca kako ne bi nastalo tzv. usko grlo unutar lanca te da bi se ubrzao protok robe do poslovnica. Da bi se reducirala novčana sredstva u zalihama na centralnom skladištu, potražnja treba biti zadovoljena u svim poslovnicama. Na taj način, zadovoljstvo kupaca očitovalo bi se u povećanju razine usluge, te bi poduzeće ostvarilo krajnji cilj (Veselčić, 2020).

Konkretni ključni pokazatelji uspješnosti planiranja procesa Kauflanda su:

1. Zadovoljenje potražnje kupaca - osigurati potrebne količine robe od dobavljača ili kupcu ponuditi alternativu.
2. Točnost vremena isporuke - kako se ne bi narušavali operativni planovi daljnje distribucije prema poslovnicama, a time i potencijalno dovodilo do nedostataka zaliha.

3. Ukupni troškovi - trošak nabave robe, optimizacija troškova zaliha na centralnom skladištu, redukcija troškova prijevoza od dobavljača i prema poslovnicama, usklađenost između pojedinih troškova.
4. Prodaja artikala prije isteka roka trajanja.
5. 100% prodaja artikala na akciji, bez nedostatka robe u odnosu prema prognoziranoj potražnji ne većoj od 10%.
6. Konačna ocjena kupaca (Veselčić, 2020).

6. Specifičnosti financijskog izvještavanja trgovine na malo mješovitom robom

Prema Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja, zalihe trgovačke robe se priznaju u bilanci kada je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi pritijecati poduzetniku, i kada zalihe imaju troškove ili vrijednosti koja se pouzdano mogu izmjeriti. Dio su kratkotrajne imovine, koja je dio bilance, i drže se zbog prodaje u redovnom toku poslovanja (Ećimović, 2020).

Prodaja zaliha priznaje se u prihode u računu dobiti i gubitka, jer se očekuje povećanje budućih ekonomskih koristi. Prihodi od prodaje robe u trgovini na malo mješovitom robom priznaju se u visini prodajne cijene bez PDV-a i bez povratne naknade. Ostali poslovni prihodi u trgovini na malo su primjerice prihodi od reklama dobavljača, prihodi od viškova, prihodi od penala dobavljačima, popusti ostvareni od dobavljača (Ećimović, 2020).

Troškovi koji nastaju u trgovini na malo mješovitom robom su troškovi nabave robe i troškovi trgovine. Prema Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja, troškovi nabave trgovačke robe uključuju, kupovnu cijenu, uvozne carine, poreze (osim onih koje poduzetnik kasnije može povratiti od poreznih vlasti), troškove prijevoza, rukovanje zalihama i druge troškove koji se mogu izravno pripisati stjecanju trgovačke robe, materijala i usluga. Trgovački i količinski popusti, te druge slične stavke oduzimaju se kod određivanja troškova nabave. U troškove nabave trgovačke robe se uključuju i troškovi konverzije, koji čine primjerice troškovi dorade (prepakiranje robe, rezanje, dozrijevanje i slično.). S druge strane, troškovi trgovine se ne priznaju u troškove zaliha, nego se ti troškovi iskazuju kao troškovi razdoblja. Prema tome, troškove trgovine čine troškovi uprave i ostali troškovi koji nisu uključeni u troškove nabave trgovačke robe. Navedeni troškovi na kraju poslovne godine terete prihode tekućeg obračunskog razdoblja. Ostali poslovni rashodi koji se mogu pojaviti u trgovini na malo mješovitom robom su lom, kvar robe, krađe, manjak u blagajni, kazne i slično (Ećimović, 2020).

Kupci u trgovinama na malo se znaju susresti s robom koja se nalazi na sniženju. Trgovci to rade kako bi povećali prodaju nekonkurentne robe, bilo to na kraju godine ili na kraju sezone. Navedeno sniženje, može biti do određene razlike u cijeni ili ispod nabavne cijene. Ako je sniženje ispod nabavne cijene, potrebno je iskazati rashode po osnovi vrijednosnog usklađenja (pojavljuje se i kada se otpisuje roba koja se ne može prodati) (Ećimović, 2020).

7. Temeljni financijski izvještaji

Financijski izvještaji su temelj informiranja o financijskom položaju, uspješnosti i promjenama u financijskom položaju poslovnog subjekta. Predstavljaju podlogu i polaznu osnovu za analizu poslovanja poduzeća te prikazuju financijske učinke transakcija i drugih događaja.

U Republici Hrvatskoj prema Zakonu o računovodstvu propisano je da obvezne financijske izvještaje čine:

- bilanca,
- račun dobiti i gubitka,
- izvještaj o promjenama kapitala,
- izvještaj o novčanom toku te
- bilješke uz financijske izvještaje.²

Cilj financijskih izvještaja je informiranje zainteresiranih korisnika o financijskom položaju poduzeća kao i o uspješnosti poslovanja. Njihova zadaća je da korisnicima prezentiraju sve pouzdane računovodstvene informacije u obliku i sadržaju prepoznatljivom i razumljivom osobama kojima su namijenjene.

Svi financijski izvještaji međusobno su povezani i upućeni jedni na druge. Neki su statičkog karaktera jer prikazuju situaciju u određenoj točki vremena dok drugi pokazuju promjene ekonomskih kategorija u određenom razdoblju te stoga imaju dinamički karakter (Gulin, 2006).

- **BILANCA** - Bilanca je sustavni pregled imovine, kapitala i obveza na određeni datum. U bilanci se prikazuje financijski položaj, odnosno financijska snaga poduzeća na koju utječu ekonomski resursi. Iz podataka koji se prikazuju u bilanci može se sagledati likvidnost, solventnost kao i sposobnost poduzetnika da se prilagodi promjenama koje nastaju u njegovom okruženju.

² <https://www.zakon.hr/z/118/Zakon-o-ra%C4%8Dunovodstvu> (17.01.2022.)

- Bilanca se sastoji od dva dijela, aktive i pasive. Aktiva prikazuje imovinu kojom poduzeće raspolaže, a pasiva prikazuje podrijetlo imovine. Aktiva i pasiva moraju biti u ravnoteži što znači da ukupna imovina mora biti jednaka zbroju kapitala i obveza (Žager, 2008).
- **RAČUN DOBITI I GUBITKA** - Račun dobiti i gubitka prikazuje aktivnosti poduzeća u određenom razdoblju, odnosno može se reći da prikazuje koliko je prihoda i rashoda ostvareno u određenom vremenu te koliko je ostvarena dobit (gubitak). Račun dobiti i gubitka treba fer i istinito prezentirati financijsku uspješnost poduzetnika.
- **IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU** - Izvještaj o novčanom toku prikazuje priljev i odljev novca i novčanih ekvivalenata tijekom obračunskog razdoblja. Novac obuhvaća novac u banci i blagajni kao i depozite po viđenju, a novčani ekvivalenti su kratkotrajna visoko likvidna ulaganja koja se mogu brzo u roku od 3 mjeseca konvertirati u poznate iznose novca i podložna su riziku promjene vrijednosti.³
- **IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA** - Izvještaj o promjenama kapitala prikazuje smanjenje ili povećanje glavnice koje se dogodilo između dva datuma bilanca, a to je između tekuće i poslovne godine. Svrha mu je da odrazi povećanje ili smanjenje kapitala za vrijeme prikazanog obračunskog razdoblja. Taj su izvještaj dužni sastavljati srednji i veliki poduzetnici te subjekti od javnog interesa koji su inače obveznici MSFI-a. Struktura i sadržaj izvještaja o promjenama kapitala propisana je Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja.
- **BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE** - Bilješke uz financijske izvještaje predstavljaju detaljniju razradu i dopunu pojedinih stavaka izvještaja financijskih izvještaja te sadrže sve detalje kojima se rasterećuju financijski izvještaji . Svaki poduzetnik obavezan je sastaviti bilješke uz financijske izvještaje koje dodatno pojašnjavaju strukturu, vrijednost i obilježja nekih pozicija. U bilješkama trebaju biti prikazane metode procjene bilančnih pozicija te eventualna odstupanja od postavljenih metoda (Bakran, 2017).

³ https://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/full/2019_02_18_395.html (18.01.2022.)

8. Primjena postupaka analize financijskih izvještaja odabranih poduzeća

Kako bi bilo moguće provesti horizontalnu i vertikalnu analizu, potrebno je imati uvid u bilancu i račun dobiti i gubitka odabranih poduzeća, u ovom slučaju poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. Da bi se stekao bolji uvid u podatke, u ovom poglavlju, prije iznošenja horizontalne i vertikalne analize, izrađene su tablice bilance poduzeća te račun dobiti i gubitka za četiri promatrane godine.

Tablica 1. Bilanca poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. kroz četiri godine

Obveznik: Spar Hrvatska d.o.o.				
NAZIV POZICIJE	2018.	2019.	2020.	2021.
AKTIVA				
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	1.546.458.600	2.319.388.300	2.286.251.900	2.510.510.400
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	77.147.300	795.526.200	674.401.400	623.686.300
1. Izdaci za razvoj	0	0	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	77.147.300	795.526.200	674.401.400	623.686.300
3. Goodwill	0	0	0	0
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0	0	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0	0	0	0
6. Ostala nematerijalna imovina	0	0	0	0
II. MATERIJALNA IMOVINA	1.469.301.400	1.523.852.100	1.590.341.200	1.867.024.600
1. Zemljište	516.654.600	532.908.200	587.729.600	622.420.200
2. Građevinski objekti	529.796.400	518.889.400	498.759.000	596.586.500
3. Postrojenja i oprema	244.128.500	275.282.000	251.438.800	283.174.500
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	2.525.000	1.104.100	811.900	2.267.500
5. Biološka imovina	0	0	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	0	0	0	0
7. Materijalna imovina u pripremi	43.352.000	51.257.000	121.563.100	258.389.800
8. Ostala materijalna imovina	132.844.800	144.411.500	130.038.700	104.186.200
9. Ulaganje u nekretnine	0	0	0	0
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	10.000	10.000	1.764.500	10.980.500
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	10.000	10.000	10.000	10.000
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0	0	0

8. Dani zajmovi, depoziti i slično	0	0	1.754.500	10.970.500
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0	0	0	0
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	0	0	0	0
IV. POTRAŽIVANJA	0	0	0	0
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0
3. Potraživanja od kupaca	0	0	0	0
4. Ostala potraživanja	0	0	0	0
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0	0	19.744.900	8.819.000
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	567.832.000	681.646.900	768.294.600	693.692.300
I. ZALIHE	371.712.800	410.773.400	423.470.600	451.390.000
1. Sirovine i materijal	1.449.700	3.161.000	3.903.300	4.206.400
2. Proizvodnja u tijeku	0	0	0	0
3. Gotovi proizvodi	0	0	0	0
4. Trgovačka roba	370.263.000	407.612.500	419.567.300	447.183.600
5. Predujmovi za zalihe	0	0	0	0
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0	0	0	0
7. Biološka imovina	0	0	0	0
II. POTRAŽIVANJA	119.165.500	150.040.900	180.154.200	194.044.000
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	2.986.000	3.285.800	3.276.800	6.639.200
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0
3. Potraživanja od kupaca	60.557.900	73.507.100	80.859.000	91.211.000
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	0	0	0	0
5. Potraživanja od države i drugih institucija	55.621.500	73.248.100	96.018.400	96.193.800
6. Ostala potraživanja	0	0	0	0
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	18.687.400	13.366.000	101.257.500	1.046.100
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0	0	0
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	18.687.400	13.366.000	101.257.500	1.046.100
9. Ostala financijska imovina	0	0	0	0
IV. NOVAC U BANCII BLAGAJNI	58.266.300	107.466.500	63.412.300	47.212.300
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	22.019.500	18.303.900	12.376.000	11.903.500
E) UKUPNO AKTIVA	2.136.310.100	3.019.339.100	3.066.922.500	3.216.106.200
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	4.814.900	5.415.500	5.627.400	6.323.600
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE	456.313.000	629.949.100	604.955.800	694.716.500
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	1.654.892.100	1.854.892.100	1.854.892.100	1.929.892.100

II. KAPITALNE REZERVE	0	0	0	0
III. REZERVE IZ DOBITI	214.457.800	214.457.800	214.457.800	214.457.800
1. Zakonske rezerve	0	0	0	0
2. Rezerve za vlastite dionice	0	0	0	0
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	0	0	0	0
4. Statutarne rezerve	0	0	0	0
5. Ostale rezerve	214.457.800	214.457.800	214.457.800	214.457.800
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	0	0	0	0
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI	0	0	0	0
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0	0	0	0
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0	0
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	-1.372.337.500	-1.413.036.900	-1.439.400.800	-1.464.394.100
1. Zadržana dobit	0	0	0	0
2. Preneseni gubitak	1.372.337.500	1.413.036.900	1.439.400.800	1.464.394.100
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	-40.699.400	-26.363.900	-24.993.200	14.760.700
1. Dobit poslovne godine	0	0	0	14.760.700
2. Gubitak poslovne godine	40.699.400	26.363.900	24.993.200	0
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0	0	0	0
B) REZERVIRANJA	0	0	0	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0	0	0	0
2. Rezerviranja za porezne obveze	0	0	0	0
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	0	0	0	0
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0	0	0
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0	0	0	0
6. Druga rezerviranja	0	0	0	0
C) DUGOROČNE OBVEZE	140.105.500	1.405.402.200	1.399.291.000	1.259.854.800
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0	678.391.400	800.000.200	812.564.900
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0	0	0	0
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	140.105.500	129.478.100	108.466.400	0
7. Obveze za predujmove	0	0	0	0
8. Obveze prema dobavljačima	0	0	0	0
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	0	0
10. Ostale dugoročne obveze	0	597.532.700	490.824.400	447.289.900
11. Odgođena porezna obveza	0	0	0	0
D) KRATKOROČNE OBVEZE	1.442.863.800	861.203.900	945.734.400	1.125.641.700
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	32.315.500	24.606.200	47.710.000	27.303.100
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	847.351.500	152.336.300	152.692.100	177.344.200
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0

5. Obveze za zajmove, depozite i slično	2.041.900	2.439.500	2.555.300	3.920.400
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113.631.000	18.100	66.509.800	233.165.200
7. Obveze za predujmove	0	0	0	0
8. Obveze prema dobavljačima	408.307.200	633.247.100	605.569.400	613.105.800
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	0	0
10. Obveze prema zaposlenicima	21.531.600	24.824.000	23.762.700	26.174.000
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	17.685.100	23.732.800	46.935.000	44.629.000
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	0	0	0	0
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0	0	0	0
14. Ostale kratkoročne obveze	0	0	0	0
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	97.027.800	122.783.900	116.941.300	135.893.100
F) UKUPNO – PASIVA	2.136.310.100	3.019.339.100	3.066.922.500	3.216.106.200
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	4.814.900	5.415.500	5.627.400	6.323.600

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

U bilanci poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. tijekom četiri promatrane godine, od 2018. do 2021. je vidljiv trend rasta ukupne aktive i pasive. Dugotrajna imovina poduzeća varira iz godine u godinu, u 2019. godini je vidljiv značajniji rast, u 2020. godini blagi pad, dok u 2021. godini ponovno raste. Promatrajući kretanje kratkotrajne imovine, vidljiv je trend rasta sve do 2020. godine, nakon čega se u 2021. godini smanjuje. Dugoročne obveze značajnije rastu 2019. godine, nakon čega je vidljiv blagi pad sve do 2021. godine. Kratkoročne obveze variraju iz godine u godinu, u 2019. godini se smanjuju dok se u 2020. i 2021. godini blago povećavaju. Detaljnija analiza preostalih stavki bilance će se provesti horizontalnom i vertikalnom analizom u nastavku rada.

Tablica 2. Račun dobiti i gubitka poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. kroz četiri godine

Obveznik: Spar Hrvatska d.o.o.				
NAZIV POZICIJE	2018.	2019.	2020.	2021.
I. POSLOVNI PRIHODI	4.513.403.700	4.804.651.900	4.959.704.100	5.369.111.000
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	2.258.100	2.209.200	4.662.200	2.763.700
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	4.163.133.200	4.448.834.200	4.587.855.800	4.952.738.700
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	6.364.500	6.226.500	6.388.500	13.458.700
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	10.782.800	5.924.900	6.200.500	9.372.500
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	330.865.100	341.457.000	354.597.000	390.777.500
II. POSLOVNI RASHODI	4.544.191.700	4.804.230.200	4.967.758.000	5.325.718.600
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	0	0	0	0
2. Materijalni troškovi	3.873.133.000	3.949.041.800	4.090.543.000	4.425.353.000
a) Troškovi sirovina i materijala	131.074.700	130.496.000	131.095.600	149.693.700
b) Troškovi prodane robe	3.311.347.900	3.487.404.500	3.619.120.700	3.896.874.800
c) Ostali vanjski troškovi	430.710.500	331.141.400	340.326.800	378.784.500
3. Troškovi osoblja	370.222.100	371.529.200	381.353.400	402.103.000
a) Neto plaće i nadnice	238.877.700	241.604.400	249.336.800	264.761.800
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	78.904.200	80.925.800	82.048.200	84.690.000
c) Doprinosi na plaće	52.440.100	48.998.900	49.968.400	52.651.100
4. Amortizacija	146.967.700	299.504.100	314.038.700	321.469.700
5. Ostali troškovi	127.385.200	145.283.200	172.757.200	146.916.300
6. Vrijednosna usklađenja	21.609.300	29.208.200	7.709.600	23.277.600
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	18.568.200	22.320.100	6.144.700	20.746.900

b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	3.041.100	6.888.100	1.565.000	2.530.700
7. Rezerviranja	4.466.000	9.247.200	903.400	6.097.500
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	4.466.000	9.247.200	903.400	6.097.500
b) Rezerviranja za porezne obveze	0	0	0	0
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	0	0	0	0
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0	0	0
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0	0	0	0
f) Druga rezerviranja	0	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	408.500	416.400	452.500	501.400
III. FINANCIJSKI PRIHODI	10.313.000	1.256.400	2.936.000	977.200
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0	0	0	0
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0	0	0	0
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	7.333.500	215.600	473.500	793.000
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0	0	0	0
7. Ostali prihodi s osnove kamata	17.600	10.300	30.000	1.400
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	2.961.900	1.030.400	2.432.500	182.900
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	0	0	0	0
10. Ostali financijski prihodi	0	0	0	0
IV. FINANCIJSKI RASHODI	20.224.300	28.042.000	39.620.300	18.683.100
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	14.923.100	11.087.100	11.410.100	10.584.300
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	250.600	656.400	7.434.900	254.400
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	3.589.500	11.255.500	8.574.900	7.253.100
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	1.461.100	5.043.000	12.200.300	591.200
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0	0	0	0
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0	0	0	0
7. Ostali financijski rashodi	0	0	0	0
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0	0	0
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0	0
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0	0	0
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI	4.523.716.600	4.805.908.200	4.962.640.100	5.370.088.200
X. UKUPNI RASHODI	4.564.416.000	4.832.272.200	5.007.378.200	5.344.401.700
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	-40.699.400	-26.363.900	-44.738.100	25.686.600
1. Dobit prije oporezivanja	-	0	0	25.686.600
2. Gubitak prije oporezivanja	40.699.400	26.363.900	44.738.100	0
XII. POREZ NA DOBIT	0	0	-19.744.900	10.925.900
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-40.699.400	-26.363.900	-24.993.200	14.760.700
1. Dobit razdoblja	-	0	0	14.760.700
2. Gubitak razdoblja	40.699.400	26.363.900	24.993.200	0
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA	0	0	0	0
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0	0	0
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0	0	0
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	0	0	0	0
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0	0	0
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0	0	0
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	0	0	0	0
1. Dobit prije oporezivanja	0	0	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja	0	0	0	0

XVII. POREZ NA DOBIT	0	0	0	0
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0
1. Dobit razdoblja	0	0	0	0
2. Gubitak razdoblja	0	0	0	0
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0
1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0	0	0
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0	0	0
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-40.699.400	-26.363.900	-24.993.200	14.760.700
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA	0	0	0	0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	0	0	0	0
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	0	0	0	0
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	0	0	0	0
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0	0
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	0	0	0	0
8. Ostale nevladničke promjene kapitala	0	0	0	0
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	0	0	0	0
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK	0	0	0	0
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-40.699.400	-26.363.900	-24.993.200	14.760.700
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0
1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0	0	0
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0	0	0

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

Račun dobiti i gubitka poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. tijekom četiri promatrane godine ukazuje na trend rasta poslovnih prihoda i poslovnih rashoda. Financijski prihodi variraju iz godine u godinu, u 2019. godini se značajnije smanjuju, nakon čega se u 2020. godini postepeno povećavaju te u 2021. godini ponovno smanjuju. Financijski rashodi rastu sve do 2020. godine, dok se u 2021. godini smanjuju. Ukupni prihodi i ukupni rashodi prikazuju proporcionalni rast tijekom svih promatranih godina. Najvažnija stavka računa dobiti i gubitka je razlika između prihoda i rashoda, a to je dobit ili gubitak razdoblja. Poduzeće Spar Hrvatska d.o.o. od 2018. do 2020. godine posluje s gubitkom, dok 2021. godine posluje s dobitkom. Detaljnija analiza preostalih stavki računa dobiti i gubitka će se provesti horizontalnom i vertikalnom analizom u nastavku rada.

Kako bi bilo moguće provesti horizontalnu i vertikalnu analizu, potrebno je imati uvid u bilancu i račun dobiti i gubitka odabranih poduzeća, u ovom slučaju poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. Da bi se stekao bolji uvid u podatke, u ovom poglavlju, prije iznošenja horizontalne i vertikalne analize, izrađene su tablice bilance poduzeća te račun dobiti i gubitka za četiri promatrane godine.

Tablica 3. Bilanca poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. kroz četiri godine

Obveznik: Kaufland Hrvatska k.d.				
NAZIV POZICIJE	2018.	2019.	2020.	2021.
AKTIVA				
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	2.199.890.300	2.463.377.600	2.756.439.900	2.903.990.500
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	42.800	0	0	0
1. Izdaci za razvoj	0	0	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	42.800	0	0	0
3. Goodwill	0	0	0	0
4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine	0	0	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0	0	0	0
6. Ostala nematerijalna imovina	0	0	0	0
II. MATERIJALNA IMOVINA	1.723.006.200	1.986.749.100	2.317.605.600	2.465.156.300
1. Zemljište	789.411.200	868.902.900	978.052.700	998.016.500
2. Građevinski objekti	751.569.200	925.091.600	968.510.700	1.104.883.400
3. Postrojenja i oprema	170.846.100	154.162.100	175.654.000	171.737.800
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	1.674.000	18.311.500	32.954.700	45.504.200
5. Biološka imovina	0	0	0	0
6. Predumovi za materijalnu imovinu	0	2.704.400	146.227.700	32.767.300
7. Materijalna imovina u pripremi	8.026.500	16.880.000	16.193.200	112.237.000
8. Ostala materijalna imovina	1.479.300	696.600	12.600	10.100
9. Ulaganje u nekretnine	0	0	0	0
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	476.841.200	476.628.600	438.834.300	438.834.300
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	476.628.600	476.628.600	438.834.300	438.834.300
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0	0	0
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	212.600	0	0	0
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0	0	0	0
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	0	0	0	0
IV. POTRAŽIVANJA	0	0	0	0
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0
3. Potraživanja od kupaca	0	0	0	0
4. Ostala potraživanja	0	0	0	0
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0	0	0	0
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	565.606.700	781.321.800	923.094.300	761.658.200
I. ZALIHE	317.063.000	337.576.400	337.052.700	319.074.300

1. Sirovine i materijal	3.927.500	3.341.200	4.245.700	3.619.700
2. Proizvodnja u tijeku	0	0	0	0
3. Gotovi proizvodi	0	0	0	0
4. Trgovačka roba	313.135.500	334.235.200	332.807.100	315.324.000
5. Predujmovi za zalihe	0	0	0	130.600
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0	0	0	0
7. Biološka imovina	0	0	0	0
II. POTRAŽIVANJA	93.786.200	78.515.700	86.635.200	75.179.000
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	53.309.200	37.322.000	21.557.800	272.300
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0
3. Potraživanja od kupaca	31.602.900	32.775.100	43.613.500	53.306.000
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	21.400	6.700	8.800	24.200
5. Potraživanja od države i drugih institucija	6.711.100	7.502.700	19.596.900	13.581.500
6. Ostala potraživanja	2.141.500	909.200	1.858.200	7.995.000
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	26.610.100	58.352.000	67.260.900	138.869.400
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	82.000.000
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0	0	0
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	0	14.779.700	14.779.700	14.779.700
9. Ostala financijska imovina	26.610.100	43.572.300	52.481.300	42.089.700
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	128.147.500	306.877.800	432.145.500	228.535.500
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	2.155.200	1.811.700	1.748.500	1.781.600
E) UKUPNO AKTIVA	2.767.652.200	3.246.511.200	3.681.282.800	3.667.430.400
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	40.012.500	39.575.100	52.690.900	79.837.900
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE	2.106.094.200	2.362.941.500	2.343.854.400	2.537.221.800
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	2.836.135.200	3.059.680.200	3.059.680.200	3.059.680.200
II. KAPITALNE REZERVE	0	0	0	0
III. REZERVE IZ DOBITI	0	0	0	0
1. Zakonske rezerve	0	0	0	0
2. Rezerve za vlastite dionice	0	0	0	0
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	0	0	0	0
4. Statutarne rezerve	0	0	0	0
5. Ostale rezerve	0	0	0	0
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	0	0	0	0
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI	0	0	0	0
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0	0	0	0

3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0	0
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	-710.151.400	-730.041.000	-696.738.800	-610.940.900
1. Zadržana dobit	0	0	0	0
2. Preneseni gubitak	710.151.400	730.041.000	696.738.800	610.940.900
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	-19.889.600	33.302.200	-19.087.000	88.482.500
1. Dobit poslovne godine	0	33.302.200	0	88.482.500
2. Gubitak poslovne godine	19.889.600	0	19.087.000	0
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0	0	0	0
B) REZERVIRANJA	16.783.400	19.193.800	24.185.400	23.218.000
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	6.422.100	6.874.600	8.648.700	8.187.600
2. Rezerviranja za porezne obveze	0	0	0	133.500
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	3.727.500	5.702.100	8.889.000	8.249.200
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0	0	0
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	3.334.900	3.318.200	3.348.900	3.348.900
6. Druga rezerviranja	3.298.900	3.298.900	3.298.900	3.298.900
C) DUGOROČNE OBVEZE	193.086.700	302.053.500	597.368.200	485.795.900
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0	0	0	0
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	193.086.700	164.052.000	529.132.000	417.559.800
7. Obveze za predujmove	0	0	0	0
8. Obveze prema dobavljačima	0	0	0	0
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	0	0
10. Ostale dugoročne obveze	0	138.001.500	68.236.100	68.236.100
11. Odgođena porezna obveza	0	0	0	0
D) KRATKOROČNE OBVEZE	451.654.000	562.322.400	715.874.700	621.194.700
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	36.481.200	61.564.100	73.725.100	56.196.000
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	3.890.100	4.143.300	4.585.100	5.425.400
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	29.964.900	30.049.700	112.040.200	111.565.900
7. Obveze za predujmove	0	0	0	0
8. Obveze prema dobavljačima	320.223.900	316.673.800	390.176.600	301.160.600
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	0	0
10. Obveze prema zaposlenicima	29.840.800	30.868.600	30.883.500	24.274.300
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	30.084.700	44.606.800	28.226.300	43.326.700
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	0	0	0	0
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0	0	0	0
14. Ostale kratkoročne obveze	1.168.300	74.415.900	76.237.900	79.245.800

E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	34.000	0	0	0
F) UKUPNO – PASIVA	2.767.652.200	3.246.511.200	3.681.282.800	3.667.430.400
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	40.012.500	39.575.100	52.690.900	79.837.900

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

U bilanci poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. tijekom četiri promatrane godine, od 2018. do 2021. je vidljiv trend rasta ukupne aktive i pasive sve do 2020. godine, dok se u 2021. godini dogodio blagi pad. Dugotrajna imovina poduzeća raste iz godine u godinu. Promatrajući kretanje kratkotrajne imovine, vidljiv je trend rasta sve do 2020. godine, nakon čega se u 2021. godini smanjuje. Dugoročne obveze rastu sve do 2020. godine, nakon čega je vidljiv pad istih u 2021. godini. Kratkoročne obveze također variraju, povećavaju se do 2020. godine, dok je u 2021. godini vidljivo smanjenje. Iz svega navedenog je vidljivo da najznačajnije stavke bilance proporcionalno rastu do 2020. godine, nakon čega u 2021. godini ukazuju na blagi pad. Detaljnija analiza preostalih stavki bilance će se provesti horizontalnom i vertikalnom analizom u nastavku rada.

Tablica 4. Račun dobiti i gubitka poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. kroz četiri godine

Obveznik: Kaufland Hrvatska k.d.				
NAZIV POZICIJE	2018.	2019.	2020.	2021.
I. POSLOVNI PRIHODI	3.651.919.100	3.936.146.900	3.933.957.400	4.248.072.700
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	83.000	11.400	0	0
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	3.593.054.500	3.874.810.100	3.868.569.800	4.176.361.700
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	0	0	0	0
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	673.500	622.100	706.400	484.400
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	58.108.100	60.703.300	64.681.300	71.226.600
II. POSLOVNI RASHODI	3.671.947.600	3.881.375.800	3.941.847.200	4.151.546.700
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	0	0	0	0
2. Materijalni troškovi	3.100.059.900	3.190.922.000	3.222.079.300	3.412.050.900
a) Troškovi sirovina i materijala	21.417.800	18.638.000	22.297.100	24.133.400
b) Troškovi prodane robe	2.662.604.800	2.840.453.500	2.828.374.100	3.015.463.500
c) Ostali vanjski troškovi	416.037.300	331.830.600	371.408.200	372.453.900
3. Troškovi osoblja	285.161.700	317.982.600	326.995.200	334.643.100
a) Neto plaće i nadnice	167.101.500	205.435.600	213.627.400	220.898.300
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	77.260.900	74.336.200	75.893.600	74.672.800
c) Doprinosi na plaće	40.799.300	38.210.900	37.474.200	39.072.100
4. Amortizacija	77.243.600	154.552.300	159.430.400	173.364.700
5. Ostali troškovi	204.310.900	211.033.900	222.491.600	221.030.700
6. Vrijednosna usklađenja	7.800	11.700	7.500	5.100
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	0	0	0	0
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	7.800	11.700	7.500	5.100

7. Rezerviranja	3.696.200	3.751.300	6.343.900	5.061.500
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	2.354.500	835.100	2.843.100	1.560.700
b) Rezerviranja za porezne obveze	0	0	0	0
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	1.279.000	2.916.200	3.470.100	3.470.100
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0	0	0
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	62.800	0	30.600	30.600
f) Druga rezerviranja	0	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	1.467.500	3.122.000	4.499.200	5.390.700
III. FINANCIJSKI PRIHODI	1.851.900	1.132.400	1.242.700	4.227.800
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0	0	0	0
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	1.223.500	1.120.700	1.207.500	1.024.600
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	321.000
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0	0	0	0
7. Ostali prihodi s osnove kamata	114.900	11.700	35.200	40.000
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	338.800	0	0	2.842.200
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	174.700	0	0	0
10. Ostali financijski prihodi	0	0	0	0
IV. FINANCIJSKI RASHODI	1.712.900	8.457.300	12.440.000	12.271.300
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	1.200	0	0	3.500.800
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0	62.000	798.100	151.600
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	1.636.300	1.421.200	1.839.300	3.196.400
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	0	1.415.600	5.722.600	5.283.400
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0	109.600	103.000	63.600
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0	0	0	0
7. Ostali financijski rashodi	75.400	5.448.900	3.977.000	75.400
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0	0	0
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0	0
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0	0	0
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI	3.653.771.000	3.937.279.400	3.935.200.100	4.252.300.500
X. UKUPNI RASHODI	3.673.660.600	3.889.833.100	3.954.287.100	4.163.818.000
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	-19.889.600	47.446.300	-19.087.000	88.482.500
1. Dobit prije oporezivanja	-	47.446.300	0	88.482.500
2. Gubitak prije oporezivanja	19.889.600	0	19.087.000	0
XII. POREZ NA DOBIT	0	14.144.000	0	0
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-19.889.600	33.302.200	-19.087.000	88.482.500

1. Dobit razdoblja	-	33.302.200	0	88.482.500
2. Gubitak razdoblja	19.889.600	0	19.087.000	0
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA	0	0	0	0
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0	0	0
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0	0	0
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	0	0	0	0
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0	0	0
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0	0	0
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	0	0	0	0
1. Dobit prije oporezivanja	0	0	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja	0	0	0	0
XVII. POREZ NA DOBIT	0	0	0	0
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0
1. Dobit razdoblja	0	0	0	0
2. Gubitak razdoblja	0	0	0	0
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0
1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0	0	0
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0	0	0
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-19.889.600	33.302.200	-19.087.000	88.482.500
II. OSTALA SVEOBUHvatNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA	0	0	0	0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	0	0	0	0
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	0	0	0	0
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	0	0	0	0
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0	0
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	0	0	0	0
8. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	0	0	0	0
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHvatNU DOBIT RAZDOBLJA	0	0	0	0
IV. NETO OSTALA SVEOBUHvatNA DOBIT ILI GUBITAK	0	0	0	0
V. SVEOBUHvatNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-19.889.600	33.302.200	-19.087.000	88.482.500
VI. SVEOBUHvatNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0
1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0	0	0
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0	0	0

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

Račun dobiti i gubitka poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. tijekom četiri promatrane godine ukazuje na trend rasta poslovnih prihoda i poslovnih rashoda. Financijski prihodi variraju iz godine u

godinu, u 2019. godini se smanjuju, nakon čega se u 2020. godini postepeno povećavaju te u 2021. godini značajnije rastu. Financijski rashodi pokazuju trend rasta iz godine u godinu. Ukupni prihodi i ukupni rashodi prikazuju proporcionalni rast tijekom svih promatranih godina. Najvažnija stavka računa dobiti i gubitka je razlika između prihoda i rashoda, a to je dobit ili gubitak razdoblja, koji u ovom slučaju varira iz godine u godinu. Poduzeće Kaufland Hrvatska k.d. 2018. godine posluje s gubitkom, 2019. s dobitkom, 2020. godine ponovno ukazuje na gubitak razdoblja, nakon čega je u 2021. godini vidljiva značajnija dobit, nego što je to bio slučaj 2019. godine. Detaljnija analiza preostalih stavki računa dobiti i gubitka će se provesti horizontalnom i vertikalnom analizom u nastavku rada.

Kako bi bilo moguće provesti horizontalnu i vertikalnu analizu, potrebno je imati uvid u bilancu i račun dobiti i gubitka odabranih poduzeća, u ovom slučaju poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. Da bi se stekao bolji uvid u podatke, u ovom poglavlju, prije iznošenja horizontalne i vertikalne analize, izrađene su tablice bilance poduzeća te račun dobiti i gubitka za četiri promatrane godine.

Tablica 5. Bilanca poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. kroz četiri godine

Obveznik: Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.				
NAZIV POZICIJE	2018.	2019.	2020.	2021.
AKTIVA				
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	2.949.400.900	4.945.055.700	4.846.659.300	4.602.816.300
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	65.670.700	727.394.700	692.467.400	674.913.700
1. Izdaci za razvoj	0	0	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	28.348.600	602.907.200	567.979.900	536.050.300
3. Goodwill	37.322.100	124.487.500	124.487.500	138.863.400
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0	0	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0	0	0	0
6. Ostala nematerijalna imovina	0	0	0	0
II. MATERIJALNA IMOVINA	2.698.599.900	4.028.081.200	3.953.273.300	3.728.408.300
1. Zemljište	221.432.400	147.691.600	203.396.100	205.188.300
2. Građevinski objekti	1.712.678.700	431.799.400	545.879.500	513.581.200
3. Postrojenja i oprema	290.003.700	321.615.200	284.048.100	281.539.600
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	11.800	11.800	11.800	11.600
5. Biološka imovina	0	0	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	3.600	7.135.700	130.800	238.000
7. Materijalna imovina u pripremi	16.208.100	10.524.900	41.379.300	28.140.700
8. Ostala materijalna imovina	427.704.000	2.418.620.000	2.364.566.200	2.224.263.500
9. Ulaganje u nekretnine	30.557.700	690.682.500	513.861.500	475.445.400

III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	179.178.000	148.235.800	137.468.000	128.098.100
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	25.441.300	0	0	0
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	12.245.600	12.245.600	0	439.400
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	64.291.200	21.500.000	19.300.000	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0	1.488.900	1.488.900
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	77.200.000	114.490.200	116.679.100	126.169.900
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0	0	0	0
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	0	0	0	0
IV. POTRAŽIVANJA	5.952.300	8.466.600	5.462.400	239.500
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0	2.076.500	3.066.700	63.500
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0
3. Potraživanja od kupaca	0	0	0	0
4. Ostala potraživanja	5.952.300	6.390.100	2.395.700	176.100
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0	32.877.400	57.988.100	71.156.600
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	1.263.626.700	1.384.545.300	1.473.281.100	1.230.506.200
I. ZALIHE	740.106.000	708.776.200	671.375.600	707.718.200
1. Sirovine i materijal	31.319.900	25.843.100	29.498.900	27.515.200
2. Proizvodnja u tijeku	0	0	0	0
3. Gotovi proizvodi	0	0	0	0
4. Trgovačka roba	708.786.100	615.587.200	630.980.600	680.202.900
5. Predujmovi za zalihe	0	0	0	0
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0	67.346.000	10.896.000	0
7. Biološka imovina	0	0	0	0
II. POTRAŽIVANJA	214.792.300	337.109.000	420.363.200	355.196.700
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	75.733.900	89.405.900	87.962.900	60.085.900
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0
3. Potraživanja od kupaca	125.795.100	226.815.100	305.523.100	268.343.300
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	55.300	40.400	16.600	32.500
5. Potraživanja od države i drugih institucija	7.386.400	15.217.800	20.158.300	14.235.900
6. Ostala potraživanja	5.821.600	5.629.800	6.702.300	12.499.200
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	105.861.700	30.638.400	19.982.200	8.058.100
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	41.558.000	137.800	123.500	90.300
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0

7. Ulaganja u vrijednosne papire	18.774.500	0	0	0
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	45.529.200	30.500.700	19.858.700	7.967.800
9. Ostala financijska imovina	0	0	0	0
IV. NOVAC U BANCII I BLAGAJNI	202.866.700	308.021.600	361.560.100	159.533.300
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	9.015.300	25.296.300	22.618.200	21.912.400
E) UKUPNO AKTIVA	4.222.042.900	6.354.897.200	6.342.558.600	5.855.235.000
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	25.868.165.400	17.525.700	330.829.300	0
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE	-11.680.341.300	-2.497.600	-449.003.800	-415.446.200
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	227.028.600	20.000	20.000	20.000
II. KAPITALNE REZERVE	0	118.046.400	125.614.500	125.614.500
III. REZERVE IZ DOBITI	16.832.500	0	15.762.200	15.762.200
1. Zakonske rezerve	16.832.500	0	0	0
2. Rezerve za vlastite dionice	0	0	0	0
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	0	0	0	0
4. Statutarne rezerve	0	0	0	0
5. Ostale rezerve	0	0	15.762.200	15.762.200
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	2.233.500	0	555.200	555.200
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI	0	0	0	0
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0	0	0	0
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0	0
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	-11.642.491.000	-5.722.500	-337.482.100	-597.740.200
1. Zadržana dobit	0	0	0	0
2. Preneseni gubitak	11.642.491.000	5.722.500	337.482.100	597.740.200
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	-283.944.900	-114.841.600	-253.473.700	40.341.900
1. Dobit poslovne godine	0	0	0	40.341.900
2. Gubitak poslovne godine	283.944.900	114.841.600	253.473.700	0
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0	0	0	0
B) REZERVIRANJA	401.419.000	92.603.700	115.226.800	126.917.600
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	79.603.600	85.369.200	98.494.200	109.434.200
2. Rezerviranja za porezne obveze	0	0	0	0
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	41.709.900	4.690.000	11.269.600	7.725.800
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0	0	0
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0	0	0	0
6. Druga rezerviranja	280.105.400	2.544.500	5.463.000	9.757.600
C) DUGOROČNE OBVEZE	1.755.393.100	3.114.689.100	2.911.887.500	2.677.863.900
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	19.667.600	709.938.000	317.381.000	335.531.500
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0	2.167.320.900	2.384.939.600	2.155.695.200
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	1.734.761.000	237.295.700	209.347.100	186.431.000

7. Obveze za predujmove	166.100	134.600	144.100	130.500
8. Obveze prema dobavljačima	0	0	0	0
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	0	0
10. Ostale dugoročne obveze	308.100	0	0	0
11. Odgođena porezna obveza	490.300	0	75.700	75.700
D) KRATKOROČNE OBVEZE	13.553.468.500	2.961.625.500	3.611.024.100	3.304.901.400
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	847.695.500	316.387.700	317.102.500	307.136.800
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	7.753.140.200	1.283.272.200	1.372.241.900	1.210.366.900
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	183.160.000	219.581.900	315.402.700	279.154.000
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	1.823.760.400	0	26.937.000	25.118.500
7. Obveze za predujmove	44.132.700	1.484.300	265.100	638.500
8. Obveze prema dobavljačima	2.472.611.800	994.994.300	1.438.333.200	1.350.433.400
9. Obveze po vrijednosnim papirima	74.328.500	0	0	0
10. Obveze prema zaposlenicima	43.531.600	45.836.900	45.861.700	47.300.000
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	151.392.300	98.771.000	93.484.400	83.846.900
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	258.900	0	0	0
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0	0	0	0
14. Ostale kratkoročne obveze	159.456.600	1.297.200	1.395.600	906.300
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	192.103.600	188.476.500	153.424.000	160.998.200
F) UKUPNO – PASIVA	4.222.042.900	6.354.897.200	6.342.558.600	5.855.235.000
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	25.868.165.400	17.525.700	330.829.300	0

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

U bilanci poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. tijekom četiri promatrane godine, od 2018. do 2021. je vidljivo povećanje ukupne aktive i pasive u 2019. godini, dok je nakon 2020. godine vidljiv blagi pad. Dugotrajna imovina poduzeća bilježi jednak trend, povećava se u 2019. godini, dok se od 2020. godine blago smanjuje. Promatrajući kretanje kratkotrajne imovine, vidljiv je trend rasta sve do 2020. godine, nakon čega se u 2021. godini smanjuje. Dugoročne obveze rastu u 2019. godini, dok se od 2020. smanjuju. Kratkoročne obveze također variraju, u 2020. godini se značajno smanjuju, dok u narednim godinama postepeno rastu. Detaljnija analiza preostalih stavki bilance će se provesti horizontalnom i vertikalnom analizom u nastavku rada.

Tablica 6. Račun dobiti i gubitka poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. kroz četiri godine

Obveznik: Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.				
NAZIV POZICIJE	2018.	2019.	2020.	2021.
I. POSLOVNI PRIHODI	9.519.437.600	7.655.147.100	10.032.127.800	10.696.677.200
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	210.500.700	175.502.700	66.112.000	69.450.100

2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	8.755.096.800	7.278.336.800	9.806.717.800	10.353.830.300
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	0	0	0	0
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	130.958.100	58.345.000	44.277.300	51.655.800
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	422.882.000	142.962.600	115.020.700	221.741.000
II. POSLOVNI RASHODI	9.522.486.000	7.550.418.800	9.950.477.000	10.408.128.600
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	0	0	0	0
2. Materijalni troškovi	7.750.147.800	6.195.929.700	8.111.685.700	8.639.791.100
a) Troškovi sirovina i materijala	413.821.000	323.657.600	435.396.300	295.078.600
b) Troškovi prodane robe	6.496.220.300	5.423.979.200	7.095.386.100	7.665.230.400
c) Ostali vanjski troškovi	840.106.500	448.292.900	580.903.200	679.482.100
3. Troškovi osoblja	790.243.600	621.749.300	860.972.000	886.208.400
a) Neto plaće i nadnice	512.645.200	402.986.600	558.537.600	590.192.200
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	166.635.900	136.166.700	189.772.100	178.015.700
c) Doprinosi na plaće	110.962.500	82.596.000	112.662.300	118.000.600
4. Amortizacija	339.833.400	451.933.600	620.632.000	585.747.200
5. Ostali troškovi	501.188.700	205.031.700	302.608.400	266.851.600
6. Vrijednosna usklađenja	63.468.000	59.210.000	4.197.000	1.287.900
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	2.648.000	3.850.000	0	0
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	60.819.900	55.360.000	4.197.000	1.287.900
7. Rezerviranja	41.866.700	4.311.500	13.430.200	15.528.600
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	35.344.600	2.571.100	6.894.000	4.155.600
b) Rezerviranja za porezne obveze	0	0	0	0
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	3.622.000	560.000	6.536.200	0
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0	0	0
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0	0	0	0
f) Druga rezerviranja	2.900.000	1.180.400	0	11.373.000
8. Ostali poslovni rashodi	35.737.700	12.252.900	36.951.700	12.713.800
III. FINANCIJSKI PRIHODI	12.754.000	2.259.200	2.708.900	15.429.100
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0	0	0	0
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	22.100	1.149.500	211.900	103.000
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	6.362.000	3.400	34.800	5.813.400
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0	0	0	0
7. Ostali prihodi s osnove kamata	375.200	268.600	336.600	1.655.600
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	5.896.100	837.800	2.125.600	7.857.000
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	0	0	0	0
10. Ostali financijski prihodi	98.500	0	0	0
IV. FINANCIJSKI RASHODI	293.650.500	236.543.400	362.944.200	276.804.200
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	72.588.700	75.238.200	65.206.400	58.010.800

2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	281.900	2.063.900	19.309.400	56.300
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	186.360.400	151.731.500	226.958.400	209.192.200
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	2.109.600	7.154.300	36.012.100	2.351.800
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0	0	0	0
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	32.309.900	355.500	15.457.900	3.747.800
7. Ostali financijski rashodi	0	0	0	3.445.300
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0	0	0
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0	0
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0	0	0
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI	9.532.191.600	7.657.406.400	10.034.836.700	10.712.106.300
X. UKUPNI RASHODI	9.816.136.500	7.786.962.100	10.313.421.200	10.684.932.800
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	-283.944.900	-129.555.700	-278.584.500	27.173.500
1. Dobit prije oporezivanja	-	0	0	27.173.500
2. Gubitak prije oporezivanja	283.944.900	129.555.700	278.584.500	0
XII. POREZ NA DOBIT	0	-14.714.200	-25.110.700	-13.168.400
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-283.944.900	-114.841.600	-253.473.700	40.341.900
1. Dobit razdoblja	-	0	0	40.341.900
2. Gubitak razdoblja	283.944.900	114.841.600	253.473.700	0
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA	0	0	0	0
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0	0	0
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0	0	0
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	0	0	0	0
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0	0	0
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0	0	0
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	0	0	0	0
1. Dobit prije oporezivanja	0	0	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja	0	0	0	0
XVII. POREZ NA DOBIT	0	0	0	0
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0
1. Dobit razdoblja	0	0	0	0
2. Gubitak razdoblja	0	0	0	0
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0
1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0	0	0
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0	0	0
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-283.944.900	-114.841.600	-253.473.700	40.341.900
II. OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA	-17.169.600	-5.722.600	447.300	-6.784.400
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	0	0	0	0
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	0	0	0	0
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0

4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	0	0	0	0
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0	0
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	-17.169.600	-3.194.500	447.300	-6.784.400
8. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	0	0	0	0
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	0	0	0	0
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK	-17.169.600	-5.722.600	447.300	-6.784.400
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-301.114.500	-120.564.100	-253.026.400	33.557.600
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0
1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0	0	0
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0	0	0

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

Analizirajući značajnije stavke računa dobiti i gubitka poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. tijekom četiri promatrane godine, vidljivo je da poslovni prihodi variraju iz godine u godinu. U 2019. godini se događa pad u odnosu na 2018. godinu, nakon čega je u narednim godinama vidljiv trend rasta istih. Kod poslovnih rashoda je situacija vrlo slična, u 2019. godini se smanjuju, dok se od 2020. godine ponovno povećavaju. Financijski prihodi značajnije padaju 2019. godine, blago rastu u 2020., dok se 2021. godine značajnije povećavaju. Financijski rashodi variraju iz godine u godinu, 2019. godine se smanjuju, 2020. godine rastu, dok se 2021. godine ponovno smanjuju. Ukupni prihodi i ukupni rashodi bilježe pad 2019. godine, dok od 2020. godine proporcionalno rastu. Najvažnija stavka računa dobiti i gubitka je razlika između prihoda i rashoda, a to je dobit ili gubitak razdoblja. Poduzeće Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. od 2018. do 2020. godine posluje s gubitkom, dok 2021. godine posluje s dobitkom. Detaljnija analiza preostalih stavki računa dobiti i gubitka će se provesti horizontalnom i vertikalnom analizom u nastavku rada.

8.1. Horizontalna analiza bilanci odabranih poduzeća

Za izradu horizontalne analize potrebno je izračunati iznose povećanja odnosno smanjenja te postotke povećanja odnosno smanjenja. Kao bazne godine uzimaju se 2018., 2019. i 2020. godina, te se relativno prema njima uspoređuju 2019. godina (s 2018.), 2020. godina (s 2019.) i 2021. (sa 2020.). Iznos povećanja (smanjenja) dobiva se oduzimanjem usporedne godine s baznom, dok se postotak dobiva dijeljenjem dobivenog iznosa s baznom godinom. U nastavku slijedi horizontalna analiza bilanci poduzeća Spar Hrvatska d.o.o., Kaufland Hrvatska k.d., Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.

8.1.1. Horizontalna analiza bilance poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.

Da bi se izračunale ukupne postotne promjene promatrane su dvije uzastopne godine. Kao bazna godina uzeta je 2018. godina te na temelju nje uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2019., također je uzeta 2019. godina te se na temelju nje uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2020. godinu te je isto tako uzeta 2020. godina i na temelju nje se uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2021. godinu.

U tablici 7., 8. i 9. prikazani su rezultati smanjenja ili povećanja aktive i pasive za promatrane godine.

Tablica 7. Horizontalna analiza bilance poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. za 2018. i 2019. godinu

Obveznik: Spar Hrvatska d.o.o.				
Naziv pozicije	2018.	2019.	Iznos povećanja/smanjenja	Postotak povećanja/smanjenja
AKTIVA				
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0	0	0,00%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	1.546.458.600	2.319.388.300	772.929.700	49,98%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	77.147.300	795.526.200	718.378.900	931,18%
1. Izdaci za razvoj	0	0	0	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	77.147.300	795.526.200	718.378.900	931,18%
3. Goodwill	0	0	0	0,00%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0	0	0	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0	0	0	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	0	0	0	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA	1.469.301.400	1.523.852.100	54.550.700	3,71%
1. Zemljište	516.654.600	532.908.200	16.253.600	3,15%
2. Građevinski objekti	529.796.400	518.889.400	-10.907.000	-2,06%
3. Postrojenja i oprema	244.128.500	275.282.000	31.153.500	12,76%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	2.525.000	1.104.100	-1.420.900	-56,27%
5. Biološka imovina	0	0	0	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	0	0	0	0,00%
7. Materijalna imovina u pripremi	43.352.000	51.257.000	7.905.000	18,23%
8. Ostala materijalna imovina	132.844.800	144.411.500	11.566.700	8,71%
9. Ulaganje u nekretnine	0	0	0	0,00%
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	10.000	10.000	0	0,00%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	10.000	10.000	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%

5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	0	0	0	0,00%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0	0	0	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	0	0	0	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA	0	0	0	0,00%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	0	0	0	0,00%
4. Ostala potraživanja	0	0	0	0,00%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0	0	0	0,00%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	567.832.000	681.646.900	113.814.900	20,04%
I. ZALIHE	371.712.800	410.773.400	39.060.600	10,51%
1. Sirovine i materijal	1.449.700	3.161.000	1.711.300	118,05%
2. Proizvodnja u tijeku	0	0	0	0,00%
3. Gotovi proizvodi	0	0	0	0,00%
4. Trgovačka roba	370.263.000	407.612.500	37.349.500	10,09%
5. Predumovi za zalihe	0	0	0	0,00%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0	0	0	0,00%
7. Biološka imovina	0	0	0	0,00%
II. POTRAŽIVANJA	119.165.500	150.040.900	30.875.400	25,91%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	2.986.000	3.285.800	299.800	10,04%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	60.557.900	73.507.100	12.949.200	21,38%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	0	0	0	0,00%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	55.621.500	73.248.100	17.626.600	31,69%
6. Ostala potraživanja	0	0	0	0,00%
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	18.687.400	13.366.000	-5.321.400	-28,48%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	18.687.400	13.366.000	-5.321.400	-28,48%
9. Ostala financijska imovina	0	0	0	0,00%
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	58.266.300	107.466.500	49.200.200	84,44%

D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	22.019.500	18.303.900	-3.715.600	-16,87%
E) UKUPNO AKTIVA	2.136.310.100	3.019.339.100	883.029.000	41,33%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	4.814.900	5.415.500	600.600	12,47%
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE	456.313.000	629.949.100	173.636.100	38,05%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	1.654.892.100	1.854.892.100	200.000.000	12,09%
II. KAPITALNE REZERVE	0	0	0	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI	214.457.800	214.457.800	0	0,00%
1. Zakonske rezerve	0	0	0	0,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	0	0	0	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	0	0	0	0,00%
4. Statutarne rezerve	0	0	0	0,00%
5. Ostale rezerve	214.457.800	214.457.800	0	0,00%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	0	0	0	0,00%
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI	0	0	0	0,00%
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0,00%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0	0	0	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	-1.372.337.500	-1.413.036.900	-40.699.400	2,97%
1. Zadržana dobit	0	0	0	0,00%
2. Preneseni gubitak	1.372.337.500	1.413.036.900	40.699.400	2,97%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	-40.699.400	-26.363.900	14.335.500	-35,22%
1. Dobit poslovne godine	0	0	0	0,00%
2. Gubitak poslovne godine	40.699.400	26.363.900	-14.335.500	-35,22%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0	0	0	0,00%
B) REZERVIRANJA	0	0	0	0,00%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0	0	0	0,00%
2. Rezerviranja za porezne obveze	0	0	0	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	0	0	0	0,00%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0	0	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0	0	0	0,00%
6. Druga rezerviranja	0	0	0	0,00%
C) DUGOROČNE OBVEZE	140.105.500	1.405.402.200	1.265.296.700	903,10%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0	678.391.400	678.391.400	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0	0	0	0,00%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	140.105.500	129.478.100	-10.627.400	-7,59%
7. Obveze za predujmove	0	0	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	0	0	0	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	0	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	0	597.532.700	597.532.700	0,00%

11. Odgođena porezna obveza	0	0	0	0,00%
D) KRATKOROČNE OBVEZE	1.442.863.800	861.203.900	-581.659.900	-40,31%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	32.315.500	24.606.200	-7.709.300	-23,86%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	847.351.500	152.336.300	-695.015.200	-82,02%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	2.041.900	2.439.500	397.600	19,47%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113.631.000	18.100	-113.612.900	-99,98%
7. Obveze za predujmove	0	0	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	408.307.200	633.247.100	224.939.900	55,09%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	0	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	21.531.600	24.824.000	3.292.400	15,29%
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	17.685.100	23.732.800	6.047.700	34,20%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	0	0	0	0,00%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0	0	0	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	0	0	0	0,00%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	97.027.800	122.783.900	25.756.100	26,55%
F) UKUPNO – PASIVA	2.136.310.100	3.019.339.100	883.029.000	41,33%
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	4.814.900	5.415.500	600.600	12,47%

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

Na dan 31.12.2019. godine, **ukupna aktiva** je iznosila je 3.019.339.100,00kn, što je povećanje za 41,33%, odnosno 883.029.000,00kn više negoli u 2018. godini kada je iznosila 2.136.310.100,00kn.

Dugotrajna imovina se povećala za 49,98% odnosno za 772.929.700,00kn. Nematerijalna imovina bilježi izniman rast od 931,18% odnosno 718.378.900,00kn više nego u 2018. godini. Dugotrajna financijska imovina je nepromijenjena, dok materijalna imovina bilježi ukupan rast od 3,71%. Najznačajnija promjena u materijalnoj imovini je smanjenje stavke alati, pogonski inventar i transportna imovina za 56,27% te rast materijalne imovine u pripremi od 18,23%. Potraživanja u 2018. i 2019. godini iznose 0,00kn. Odgođena porezna imovina također u obje promatrane godine iznosi 0,00kn.

Kratkotrajna imovina u 2019. iznosi 681.646.900,00kn što je za 113.814.900,00kn više negoli u 2018. godini kada je iznosila 567.832.000,00kn. Zalihe su se povećale u 2019. godini za 10,51%, a najznačajniji rast je rast sirovina i materijala za 118,05%. Kratkotrajna potraživanja su se povećala za 25,91% odnosno za 30.875.400,00kn i u 2019. iznose 150.040.900,00kn. Kod kratkoročnih potraživanja, najveći rast bilježe potraživanja od države i drugih institucija s

povećanjem od 31,69%. Kratkotrajna financijska imovina bilježi pad od 28,48%. Značajnija promjena u kratkotrajnoj financijskoj imovini je pad danih zajmova, depozita i slično od 28,48%. Još jedna značajnija promjena u aktivi je stavka novac u banci i blagajni gdje je vidljiv rast od 84,44%, odnosno 49.200.200,00kn više nego u 2018. godini.

Na dan 31.12.2019. godine ukupna pasiva iznosila je 3.019.339.100,00kn, što je povećanje za 41,33%, odnosno 883.029.000,00kn više negoli u 2018. godini.

Kapital i rezerve bilježe rast od 38,05%. Stavke, kapitalne rezerve i rezerve iz dobiti nisu imale niti povećanja niti smanjenja, dok se temeljni (upisani) kapital povećao za 12,09%. Zadržana dobit ili preneseni gubitak je u 2018. godini iznosio -1.372.337.500,00kn, a u 2019. godini -1.413.036.900,00kn, što ukazuje na povećanje za -40.699.400,00kn odnosno 2,97%. Gubitak poslovne godine se smanjio u 2019. godini sa 40.699.400,00kn na 26.363.900,00kn, odnosno za 35,22%. Dugoročne obveze su se povećale značajno, za 1.265.296.700,00kn, odnosno za 903,10% u odnosu na 2018. godinu. Kratkoročne obveze bilježe pad od 581.659.900,00kn odnosno 40,31%. Najveći pad unutar kratkoročnih obaveza imaju obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama i to 99,98%. Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućega razdoblja se povećao za 26,55% odnosno 25.756.100,00kn.

Tablica 8. Horizontalna analiza bilance poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. za 2019. i 2020. godinu

Obveznik: Spar Hrvatska d.o.o.				
Naziv pozicije	2019.	2020.	Iznos povećanja/smanjenja	Postotak povećanja/smanjenja
AKTIVA				
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0	0	0,00%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	2.319.388.300	2.286.251.900	-33.136.400	-1,43%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	795.526.200	674.401.400	-121.124.800	-15,23%
1. Izdaci za razvoj	0	0	0	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	795.526.200	674.401.400	-121.124.800	-15,23%
3. Goodwill	0	0	0	0,00%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0	0	0	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0	0	0	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	0	0	0	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA	1.523.852.100	1.590.341.200	66.489.100	4,36%
1. Zemljište	532.908.200	587.729.600	54.821.400	10,29%
2. Građevinski objekti	518.889.400	498.759.000	-20.130.400	-3,88%
3. Postrojenja i oprema	275.282.000	251.438.800	-23.843.200	-8,66%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	1.104.100	811.900	-292.200	-26,46%

5. Biološka imovina	0	0	0	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	0	0	0	0,00%
7. Materijalna imovina u pripremi	51.257.000	121.563.100	70.306.100	137,16%
8. Ostala materijalna imovina	144.411.500	130.038.700	-14.372.800	-9,95%
9. Ulaganje u nekretnine	0	0	0	0,00%
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	10.000	1.764.500	1.754.500	17545,00%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	10.000	10.000	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	0	1.754.500	1.754.500	0,00%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0	0	0	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	0	0	0	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA	0	0	0	0,00%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	0	0	0	0,00%
4. Ostala potraživanja	0	0	0	0,00%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0	19.744.900	19.744.900	0,00%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	681.646.900	768.294.600	86.647.700	12,71%
I. ZALIHE	410.773.400	423.470.600	12.697.200	3,09%
1. Sirovine i materijal	3.161.000	3.903.300	742.300	23,48%
2. Proizvodnja u tijeku	0	0	0	0,00%
3. Gotovi proizvodi	0	0	0	0,00%
4. Trgovačka roba	407.612.500	419.567.300	11.954.800	2,93%
5. Predujmovi za zalihe	0	0	0	0,00%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0	0	0	0,00%
7. Biološka imovina	0	0	0	0,00%
II. POTRAŽIVANJA	150.040.900	180.154.200	30.113.300	20,07%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	3.285.800	3.276.800	-9.000	-0,27%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	73.507.100	80.859.000	7.351.900	10,00%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	0	0	0	0,00%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	73.248.100	96.018.400	22.770.300	31,09%
6. Ostala potraživanja	0	0	0	0,00%
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	13.366.000	101.257.500	87.891.500	657,58%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%

4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	13.366.000	101.257.500	87.891.500	657,58%
9. Ostala financijska imovina	0	0	0	0,00%
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	107.466.500	63.412.300	-44.054.200	-40,99%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	18.303.900	12.376.000	-5.927.900	-32,39%
E) UKUPNO AKTIVA	3.019.339.100	3.066.922.500	47.583.400	1,58%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	5.415.500	5.627.400	211.900	3,91%
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE	629.949.100	604.955.800	-24.993.300	-3,97%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	1.854.892.100	1.854.892.100	0	0,00%
II. KAPITALNE REZERVE	0	0	0	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI	214.457.800	214.457.800	0	0,00%
1. Zakonske rezerve	0	0	0	0,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	0	0	0	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	0	0	0	0,00%
4. Statutarne rezerve	0	0	0	0,00%
5. Ostale rezerve	214.457.800	214.457.800	0	0,00%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	0	0	0	0,00%
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI	0	0	0	0,00%
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0,00%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0	0	0	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	-1.413.036.900	-1.439.400.800	-26.363.900	1,87%
1. Zadržana dobit	0	0	0	0,00%
2. Preneseni gubitak	1.413.036.900	1.439.400.800	26.363.900	1,87%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	-26.363.900	-24.993.200	1.370.700	-5,20%
1. Dobit poslovne godine	0	0	0	0,00%
2. Gubitak poslovne godine	26.363.900	24.993.200	-1.370.700	-5,20%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0	0	0	0,00%
B) REZERVIRANJA	0	0	0	0,00%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0	0	0	0,00%
2. Rezerviranja za porezne obveze	0	0	0	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	0	0	0	0,00%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0	0	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0	0	0	0,00%
6. Druga rezerviranja	0	0	0	0,00%
C) DUGOROČNE OBVEZE	1.405.402.200	1.399.291.000	-6.111.200	-0,43%

1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	678.391.400	800.000.200	121.608.800	17,93%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0	0	0	0,00%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	129.478.100	108.466.400	-21.011.700	-16,23%
7. Obveze za predujmove	0	0	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	0	0	0	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	0	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	597.532.700	490.824.400	-106.708.300	-17,86%
11. Odgođena porezna obveza	0	0	0	0,00%
D) KRATKOROČNE OBVEZE	861.203.900	945.734.400	84.530.500	9,82%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	24.606.200	47.710.000	23.103.800	93,89%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	152.336.300	152.692.100	355.800	0,23%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	2.439.500	2.555.300	115.800	4,75%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	18.100	66.509.800	66.491.700	367357,46%
7. Obveze za predujmove	0	0	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	633.247.100	605.569.400	-27.677.700	-4,37%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	0	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	24.824.000	23.762.700	-1.061.300	-4,28%
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	23.732.800	46.935.000	23.202.200	97,76%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	0	0	0	0,00%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0	0	0	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	0	0	0	0,00%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122.783.900	116.941.300	-5.842.600	-4,76%
F) UKUPNO – PASIVA	3.019.339.100	3.066.922.500	47.583.400	1,58%
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	5.415.500	5.627.400	211.900	3,91%

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

Na dan 31.12.2020. godine, **ukupna aktiva** je iznosila je 3.066.922.500,00kn, što je povećanje za 1,58%, odnosno 47.583.400,00kn više negoli u 2019. godini kada je iznosila 3.019.339.100,00kn.

Dugotrajna imovina se smanjila za 1,43% odnosno za 33.136.400,00kn. Nematerijalna imovina bilježi pad od 15,23% odnosno 121.124.800,00kn manje nego u 2019. godini. Materijalna imovina bilježi rast od 4,36%, dok dugotrajna financijska imovina, bilježi izniman rast u 2020. godini od

17545%. Potraživanja su u obje promatrane godine iznosila 0,00kn, kao i odgođena porezna imovina.

Kratkotrajna imovina u 2020. iznosi 768.294.600,00kn što je za 86.647.700,00kn više negoli u 2019. godini kada je iznosila 681.646.900,00kn. Zalihe su se povećale u 2020. godini, ali ne značajno, tek za oko 3,09%. Kratkotrajna potraživanja su se povećala za 20,07% odnosno za 30.113.300,00kn i u 2020. iznose 180.154.200,00kn. Kod kratkoročnih potraživanja, najveći rast bilježe potraživanja od države i drugih institucija s povećanjem od 31,09%. Kratkotrajna financijska imovina bilježi veliki rast od 657,58% i to kroz stavku dani zajmovi, depoziti i slično. Novac u banci i blagajni bilježi pad od 40,99%, odnosno 87.891.500,00kn manje nego u 2019. godini.

Na dan 31.12.2020. godine ukupna pasiva iznosila je 3.066.922.500,00kn, što je povećanje za 1,58%, odnosno 47.583.400,00kn više negoli u 2019. godini.

Kapital i rezerve bilježe pad od 3,97%. Stavke, temeljni (upisani) kapital, kapitalne rezerve, rezerve iz dobiti, revalorizacijske rezerve i rezerve fer vrijednosti nisu imale niti povećanja niti smanjenja. Zadržana dobit ili preneseni gubitak je u 2019. godini iznosio -1.413.036.900,00kn, a u 2020. godini -1.439.400.800,00kn. Gubitak poslovne godine se smanjio u 2020. godini za 5,20% sa -26.363.900,00kn na -24.993.200,00kn. Dugoročne obveze su se smanjile za 6.111.200,00kn, odnosno za 0,43% u odnosu na 2019. godinu. Značajnija promjena koja se dogodila u dugoročnim obvezama su obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe, koje su se povećale za 17,93%. Kratkoročne obveze bilježe rast od 84.530.500,00kn odnosno 9,82%. Najveći rast unutar kratkoročnih obaveza imaju obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama i to 367357,46%. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućega razdoblja se smanjio za 4,76% odnosno 5.842.600,00kn.

Tablica 9. Horizontalna analiza bilance poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. za 2020. i 2021. godinu

Obveznik: Spar Hrvatska d.o.o.				
Naziv pozicije	2020.	2021.	Iznos povećanja/smanjenja	Postotak povećanja/smanjenja
AKTIVA				
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0	0	0,00%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	2.286.251.900	2.510.510.400	224.258.500	9,81%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	674.401.400	623.686.300	-50.715.100	-7,52%
1. Izdaci za razvoj	0	0	0	0,00%

2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	674.401.400	623.686.300	-50.715.100	-7,52%
3. Goodwill	0	0	0	0,00%
4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine	0	0	0	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0	0	0	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	0	0	0	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA	1.590.341.200	1.867.024.600	276.683.400	17,40%
1. Zemljište	587.729.600	622.420.200	34.690.600	5,90%
2. Građevinski objekti	498.759.000	596.586.500	97.827.500	19,61%
3. Postrojenja i oprema	251.438.800	283.174.500	31.735.700	12,62%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	811.900	2.267.500	1.455.600	179,28%
5. Biološka imovina	0	0	0	0,00%
6. Predumovi za materijalnu imovinu	0	0	0	0,00%
7. Materijalna imovina u pripremi	121.563.100	258.389.800	136.826.700	112,56%
8. Ostala materijalna imovina	130.038.700	104.186.200	-25.852.500	-19,88%
9. Ulaganje u nekretnine	0	0	0	0,00%
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	1.764.500	10.980.500	9.216.000	522,30%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	10.000	10.000	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	1.754.500	10.970.500	9.216.000	525,28%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0	0	0	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	0	0	0	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA	0	0	0	0,00%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	0	0	0	0,00%
4. Ostala potraživanja	0	0	0	0,00%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	19.744.900	8.819.000	-10.925.900	-55,34%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	768.294.600	693.692.300	-74.602.300	-9,71%
I. ZALIHE	423.470.600	451.390.000	27.919.400	6,59%
1. Sirovine i materijal	3.903.300	4.206.400	303.100	7,77%
2. Proizvodnja u tijeku	0	0	0	0,00%
3. Gotovi proizvodi	0	0	0	0,00%
4. Trgovačka roba	419.567.300	447.183.600	27.616.300	6,58%
5. Predumovi za zalihe	0	0	0	0,00%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0	0	0	0,00%
7. Biološka imovina	0	0	0	0,00%
II. POTRAŽIVANJA	180.154.200	194.044.000	13.889.800	7,71%

1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	3.276.800	6.639.200	3.362.400	102,61%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	80.859.000	91.211.000	10.352.000	12,80%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	0	0	0	0,00%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	96.018.400	96.193.800	175.400	0,18%
6. Ostala potraživanja	0	0	0	0,00%
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	101.257.500	1.046.100	-100.211.400	-98,97%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	101.257.500	1.046.100	-100.211.400	-98,97%
9. Ostala financijska imovina	0	0	0	0,00%
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	63.412.300	47.212.300	-16.200.000	-25,55%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	12.376.000	11.903.500	-472.500	-3,82%
E) UKUPNO AKTIVA	3.066.922.500	3.216.106.200	149.183.700	4,86%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	5.627.400	6.323.600	696.200	12,37%
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE	604.955.800	694.716.500	89.760.700	14,84%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	1.854.892.100	1.929.892.100	75.000.000	4,04%
II. KAPITALNE REZERVE	0	0	0	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI	214.457.800	214.457.800	0	0,00%
1. Zakonske rezerve	0	0	0	0,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	0	0	0	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	0	0	0	0,00%
4. Statutarne rezerve	0	0	0	0,00%
5. Ostale rezerve	214.457.800	214.457.800	0	0,00%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	0	0	0	0,00%
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI	0	0	0	0,00%
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0,00%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0	0	0	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	-1.439.400.800	-1.464.394.100	-24.993.300	1,74%
1. Zadržana dobit	0	0	0	0,00%
2. Preneseni gubitak	-1.439.400.800	-1.464.394.100	24.993.300	1,74%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	-24.993.200	14.760.700	39.753.900	-159,06%

1. Dobit poslovne godine	0	14.760.700	14.760.700	0,00%
2. Gubitak poslovne godine	24.993.200	0	-24.993.200	-100,00%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0	0	0	0,00%
B) REZERVIRANJA	0	0	0	0,00%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0	0	0	0,00%
2. Rezerviranja za porezne obveze	0	0	0	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	0	0	0	0,00%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0	0	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0	0	0	0,00%
6. Druga rezerviranja	0	0	0	0,00%
C) DUGOROČNE OBVEZE	1.399.291.000	1.259.854.800	-139.436.200	-9,96%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	800.000.200	812.564.900	12.564.700	1,57%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0	0	0	0,00%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	108.466.400	0	-108.466.400	-100,00%
7. Obveze za predujmove	0	0	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	0	0	0	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	0	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	490.824.400	447.289.900	-43.534.500	-8,87%
11. Odgođena porezna obveza	0	0	0	0,00%
D) KRATKOROČNE OBVEZE	945.734.400	1.125.641.700	179.907.300	19,02%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	47.710.000	27.303.100	-20.406.900	-42,77%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	152.692.100	177.344.200	24.652.100	16,14%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	2.555.300	3.920.400	1.365.100	53,42%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	66.509.800	233.165.200	166.655.400	250,57%
7. Obveze za predujmove	0	0	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	605.569.400	613.105.800	7.536.400	1,24%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	0	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	23.762.700	26.174.000	2.411.300	10,15%
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	46.935.000	44.629.000	-2.306.000	-4,91%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	0	0	0	0,00%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0	0	0	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	0	0	0	0,00%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	116.941.300	135.893.100	18.951.800	16,21%
F) UKUPNO – PASIVA	3.066.922.500	3.216.106.200	149.183.700	4,86%
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	5.627.400	6.323.600	696.200	12,37%

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

Na dan 31.12.2021. godine, **ukupna aktiva** je iznosila je 3.216.106.200,00kn, što je povećanje za 4,86%, odnosno 149.183.700,00kn više negoli u 2020. godini kada je iznosila 3.066.922.500,00kn.

Dugotrajna imovina se povećala za 9,81% odnosno za 224.258.500,00kn. Nematerijalna imovina bilježi pad od 7,52% odnosno 50.715.100,00kn manje nego u 2020. godini. Materijalna imovina bilježi rast od 17,40%, dok dugotrajna financijska imovina, bilježi izniman rast u 2021. godini od 522,30%. Potraživanja su u obje promatrane godine iznosila 0,00kn. Odgođena porezna imovina bilježi značajniji pad u 2021. godini u odnosu na 2020. godinu i to za 55,34%.

Kratkotrajna imovina u 2021. iznosi 693.692.300,00kn što je za 74.602.300,00kn manje negoli u 2020. godini kada je iznosila 768.294.600,00kn. Zalihe su se povećale u 2021. godini, ali ne značajno, tek za oko 6,59%. Kratkotrajna potraživanja su se povećala za 7,71% odnosno za 13.889.800,00kn i u 2021. iznose 194.044.000,00kn. Kod kratkoročnih potraživanja, najveći rast bilježe potraživanja od poduzetnika unutar grupe s povećanjem od 102,61%. Kratkotrajna financijska imovina bilježi pad od 98,97% i to kroz stavku dani zajmovi, depoziti i slično. Novac u banci i blagajni bilježi pad od 25,55%, odnosno 16.200.000,00kn manje nego u 2020. godini.

Na dan 31.12.2021. godine **ukupna pasiva** iznosila je 3.216.106.200,00kn, što je povećanje za 4,86%, odnosno 149.183.700,00kn više negoli u 2020. godini.

Kapital i rezerve bilježe rast od 14,84%. Stavke, kapitalne rezerve, rezerve iz dobiti, revalorizacijske rezerve i rezerve fer vrijednosti nisu imale niti povećanja niti smanjenja. Dogodio se rast od 4,04% temeljnog (upisanog) kapitala. Zadržana dobit ili preneseni gubitak je u 2020. godini iznosio -1.439.400.800,00kn, a u 2021. godini 1.464.394.100,00kn. Gubitak poslovne godine se smanjio u 2021. godini sa -24.993.200,00kn na 14.760.700,00kn. Dugoročne obveze su se smanjile za 139.436.200,00kn, odnosno za 9,96% u odnosu na 2020. godinu. Značajnija promjena koja se dogodila u dugoročnim obvezama su obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama, koje su se smanjile za 100%. Kratkoročne obveze bilježe rast od 179.907.300,00kn odnosno 19,02%. Najveći rast unutar kratkoročnih obaveza imaju obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama i to 92,15%. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućega razdoblja se povećao za 16,21% odnosno 18.951.800,00kn.

8.1.2. Horizontalna analiza bilance poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.

Da bi se izračunale ukupne postotne promjene promatrane su dvije uzastopne godine. Kao bazna godina uzeta je 2018. godina te na temelju nje uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2019., također je uzeta 2019. godina te se na temelju nje uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2020. godinu te je isto tako uzeta 2020. godina i na temelju nje se uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2021. godinu.

U tablici 10., 11. i 12. prikazani su rezultati smanjenja ili povećanja aktive i pasive za promatrane godine.

Tablica 10. Horizontalna analiza bilance poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. za 2018. i 2019. godinu

Obveznik: Kaufland Hrvatska k.d.				
Naziv pozicije	2018.	2019.	Iznos povećanja/smanjenja	Postotak povećanja/smanjenja
AKTIVA				
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0	0	0,00%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	2.199.890.300	2.463.377.600	263.487.300	11,98%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	42.800	0	-42.800	-100,00%
1. Izdaci za razvoj	0	0	0	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	42.800	0	-42.800	-100,00%
3. Goodwill	0	0	0	0,00%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0	0	0	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0	0	0	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	0	0	0	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA	1.723.006.200	1.986.749.100	263.742.900	15,31%
1. Zemljište	789.411.200	868.902.900	79.491.700	10,07%
2. Građevinski objekti	751.569.200	925.091.600	173.522.400	23,09%
3. Postrojenja i oprema	170.846.100	154.162.100	-16.684.000	-9,77%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	1.674.000	18.311.500	16.637.500	993,88%
5. Biološka imovina	0	0	0	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	0	2.704.400	2.704.400	0,00%
7. Materijalna imovina u pripremi	8.026.500	16.880.000	8.853.500	110,30%
8. Ostala materijalna imovina	1.479.300	696.600	-782.700	-52,91%
9. Ulaganje u nekretnine	0	0	0	0,00%
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	476.841.200	476.628.600	-212.600	-0,04%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	476.628.600	476.628.600	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%

4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	212.600	0	-212.600	-100,00%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0	0	0	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	0	0	0	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA	0	0	0	0,00%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	0	0	0	0,00%
4. Ostala potraživanja	0	0	0	0,00%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0	0	0	0,00%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	565.606.700	781.321.800	215.715.100	38,14%
I. ZALIHE	317.063.000	337.576.400	20.513.400	6,47%
1. Sirovine i materijal	3.927.500	3.341.200	-586.300	-14,93%
2. Proizvodnja u tijeku	0	0	0	0,00%
3. Gotovi proizvodi	0	0	0	0,00%
4. Trgovačka roba	313.135.500	334.235.200	21.099.700	6,74%
5. Predujmovi za zalihe	0	0	0	0,00%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0	0	0	0,00%
7. Biološka imovina	0	0	0	0,00%
II. POTRAŽIVANJA	93.786.200	78.515.700	-15.270.500	-16,28%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	53.309.200	37.322.000	-15.987.200	-29,99%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	31.602.900	32.775.100	1.172.200	3,71%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	21.400	6.700	-14.700	-68,69%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	6.711.100	7.502.700	791.600	11,80%
6. Ostala potraživanja	2.141.500	909.200	-1.232.300	-57,54%
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	26.610.100	58.352.000	31.741.900	119,29%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	0	14.779.700	14.779.700	0,00%
9. Ostala financijska imovina	26.610.100	43.572.300	16.962.200	63,74%
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	128.147.500	306.877.800	178.730.300	139,47%

D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	2.155.200	1.811.700	-343.500	-15,94%
E) UKUPNO AKTIVA	2.767.652.200	3.246.511.200	478.859.000	17,30%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	40.012.500	39.575.100	-437.400	-1,09%
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE	2.106.094.200	2.362.941.500	256.847.300	12,20%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	2.836.135.200	3.059.680.200	223.545.000	7,88%
II. KAPITALNE REZERVE	0	0	0	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI	0	0	0	0,00%
1. Zakonske rezerve	0	0	0	0,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	0	0	0	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	0	0	0	0,00%
4. Statutarne rezerve	0	0	0	0,00%
5. Ostale rezerve	0	0	0	0,00%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	0	0	0	0,00%
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI	0	0	0	0,00%
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0,00%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0	0	0	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	-710.151.400	-730.041.000	-19.889.600	2,80%
1. Zadržana dobit	0	0	0	0,00%
2. Preneseni gubitak	710.151.400	730.041.000	19.889.600	2,80%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	-19.889.600	33.302.200	53.191.800	-267,44%
1. Dobit poslovne godine	0	33.302.200	33.302.200	0,00%
2. Gubitak poslovne godine	19.889.600	0	-19.889.600	-100,00%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0	0	0	0,00%
B) REZERVIRANJA	16.783.400	19.193.800	2.410.400	14,36%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	6.422.100	6.874.600	452.500	7,05%
2. Rezerviranja za porezne obveze	0	0	0	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	3.727.500	5.702.100	1.974.600	52,97%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0	0	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	3.334.900	3.318.200	-16.700	-0,50%
6. Druga rezerviranja	3.298.900	3.298.900	0	0,00%
C) DUGOROČNE OBVEZE	193.086.700	302.053.500	108.966.800	56,43%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0	0	0	0,00%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	193.086.700	164.052.000	-29.034.700	-15,04%
7. Obveze za predujmove	0	0	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	0	0	0	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	0	0,00%

10. Ostale dugoročne obveze	0	138.001.500	138.001.500	0,00%
11. Odgođena porezna obveza	0	0	0	0,00%
D) KRATKOROČNE OBVEZE	451.654.000	562.322.400	110.668.400	24,50%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	36.481.200	61.564.100	25.082.900	68,76%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	3.890.100	4.143.300	253.200	6,51%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	29.964.900	30.049.700	84.800	0,28%
7. Obveze za predujmove	0	0	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	320.223.900	316.673.800	-3.550.100	-1,11%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	0	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	29.840.800	30.868.600	1.027.800	3,44%
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	30.084.700	44.606.800	14.522.100	48,27%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	0	0	0	0,00%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0	0	0	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	1.168.300	74.415.900	73.247.600	6269,59%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	34.000	0	-34.000	-100,00%
F) UKUPNO – PASIVA	2.767.652.200	3.246.511.200	478.859.000	17,30%
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	40.012.500	39.575.100	-437.400	-1,09%

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

Na dan 31.12.2019. godine, **ukupna aktiva** je iznosila je 3.246.511.200,00kn, što je povećanje za 17,30%, odnosno 2.767.652.200,00kn više negoli u 2018. godini kada je iznosila 2.767.652.200,00kn.

Dugotrajna imovina se povećala za 11,98% odnosno za 263.487.300,00kn. Nematerijalna imovina bilježi pad od 100%. Stavka materijalna imovina bilježi rast u 2019. godini, dok dugotrajna financijska imovina, bilježi pad od 0,04%. Značajnija promjena koja se dogodila u materijalnoj imovini je rast stavke alati, pogonski inventar i transportna imovina od 993,88%. Potraživanja i odgođena porezna imovina u obje promatrane godine iznose 0,00kn.

Kratkotrajna imovina u 2019. iznosi 781.321.800,00kn što je za 215.715.100,00kn ili 38,14% više negoli u 2018. godini kada je iznosila 565.606.700,00kn. Zalihe su se povećale u 2019. godini, ali ne značajno, tek za oko 6,47%. Kratkotrajna potraživanja su se smanjila za 16,28% odnosno za 15.270.500,00kn i u 2019. iznose 78.515.700,00kn. Kod kratkoročnih potraživanja, najveće smanjenje bilježe potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika u postotku od -68,69%. Kratkotrajna financijska imovina bilježi značajan rast od 119,29%. Najznačajnija promjena u

aktivni je stavka novac u banci i blagajni gdje je vidljiv rast od 139,47%, odnosno 178.730.300,00kn više nego u 2018. godini.

Na dan 31.12.2019. godine ukupna pasiva iznosila je 3.246.511.200,00kn, što je povećanje za 17,30%, odnosno 478.859.000,00kn više negoli u 2018. godini.

Kapital i rezerve bilježe rast od 12,20%. Stavke, kapitalne rezerve, rezerve iz dobiti i revalorizacijske rezerve nisu imale niti povećanja niti smanjenja, dok se temeljni (upisani) kapital povećao za 7,88%. Zadržana dobit ili preneseni gubitak je u 2018. godini iznosio -710.151.400,00kn, a u 2019. godini -730.041.000,00kn, što je povećanje za -19.889.600,00kn odnosno 2,80%. Gubitak poslovne godine se smanjio u 2019. godini sa -19.889.600,00kn na 33.302.200,00kn, odnosno za 267,44%. Rezerviranja bilježe rast od 14,36%. Dugoročne obveze su se povećale za 108.966.800,00kn, odnosno za 56,43% u odnosu na 2018. godinu. Kratkoročne obveze također bilježe rast od 110.668.400,00kn odnosno 24,50%. Najveći rast unutar kratkoročnih obaveza imaju ostale kratkoročne obveze i to 6269,59%. Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućega razdoblja se smanjio za 100%.

Tablica 11. Horizontalna analiza bilance poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. za 2019. i 2020. godinu

Obveznik: Kaufland Hrvatska k.d.				
Naziv pozicije	2019.	2020.	Iznos povećanja/smanjenja	Postotak povećanja/smanjenja
AKTIVA				
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0	0	0,00%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	2.463.377.600	2.756.439.900	293.062.300	11,90%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	0	0	0	0,00%
1. Izdaci za razvoj	0	0	0	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	0	0	0	0,00%
3. Goodwill	0	0	0	0,00%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0	0	0	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0	0	0	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	0	0	0	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA	1.986.749.100	2.317.605.600	330.856.500	16,65%
1. Zemljište	868.902.900	978.052.700	109.149.800	12,56%
2. Građevinski objekti	925.091.600	968.510.700	43.419.100	4,69%
3. Postrojenja i oprema	154.162.100	175.654.000	21.491.900	13,94%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	18.311.500	32.954.700	14.643.200	79,97%
5. Biološka imovina	0	0	0	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	2.704.400	146.227.700	143.523.300	5307,03%
7. Materijalna imovina u pripremi	16.880.000	16.193.200	-686.800	-4,07%

8. Ostala materijalna imovina	696.600	12.600	-684.000	-98,19%
9. Ulaganje u nekretnine	0	0	0	0,00%
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	476.628.600	438.834.300	-37.794.300	-7,93%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	476.628.600	438.834.300	-37.794.300	-7,93%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	0	0	0	0,00%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0	0	0	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	0	0	0	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA	0	0	0	0,00%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	0	0	0	0,00%
4. Ostala potraživanja	0	0	0	0,00%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0	0	0	0,00%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	781.321.800	923.094.300	141.772.500	18,15%
I. ZALIHE	337.576.400	337.052.700	-523.700	-0,16%
1. Sirovine i materijal	3.341.200	4.245.700	904.500	27,07%
2. Proizvodnja u tijeku	0	0	0	0,00%
3. Gotovi proizvodi	0	0	0	0,00%
4. Trgovačka roba	334.235.200	332.807.100	-1.428.100	-0,43%
5. Predumovi za zalihe	0	0	0	0,00%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0	0	0	0,00%
7. Biološka imovina	0	0	0	0,00%
II. POTRAŽIVANJA	78.515.700	86.635.200	8.119.500	10,34%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	37.322.000	21.557.800	-15.764.200	-42,24%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	32.775.100	43.613.500	10.838.400	33,07%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	6.700	8.800	2.100	31,34%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	7.502.700	19.596.900	12.094.200	161,20%
6. Ostala potraživanja	909.200	1.858.200	949.000	104,38%
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	58.352.000	67.260.900	8.908.900	15,27%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%

6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	14.779.700	14.779.700	0	0,00%
9. Ostala financijska imovina	43.572.300	52.481.300	8.909.000	20,45%
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	306.877.800	432.145.500	125.267.700	40,82%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	1.811.700	1.748.500	-63.200	-3,49%
E) UKUPNO AKTIVA	3.246.511.200	3.681.282.800	434.771.600	13,39%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	39.575.100	52.690.900	13.115.800	33,14%
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE	2.362.941.500	2.343.854.400	-19.087.100	-0,81%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	3.059.680.200	3.059.680.200	0	0,00%
II. KAPITALNE REZERVE	0	0	0	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI	0	0	0	0,00%
1. Zakonske rezerve	0	0	0	0,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	0	0	0	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	0	0	0	0,00%
4. Statutarne rezerve	0	0	0	0,00%
5. Ostale rezerve	0	0	0	0,00%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	0	0	0	0,00%
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI	0	0	0	0,00%
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0,00%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0	0	0	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	-730.041.000	-696.738.800	33.302.200	-4,56%
1. Zadržana dobit	0	0	0	0,00%
2. Preneseni gubitak	730.041.000	696.738.800	-33.302.200	-4,56%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	33.302.200	-19.087.000	-52.389.200	-157,31%
1. Dobit poslovne godine	33.302.200	0	-33.302.200	-100,00%
2. Gubitak poslovne godine	0	19.087.000	19.087.000	0,00%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0	0	0	0,00%
B) REZERVIRANJA	19.193.800	24.185.400	4.991.600	26,01%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	6.874.600	8.648.700	1.774.100	25,81%
2. Rezerviranja za porezne obveze	0	0	0	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	5.702.100	8.889.000	3.186.900	55,89%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0	0	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	3.318.200	3.348.900	30.700	0,93%
6. Druga rezerviranja	3.298.900	3.298.900	0	0,00%
C) DUGOROČNE OBVEZE	302.053.500	597.368.200	295.314.700	97,77%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%

5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0	0	0	0,00%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	164.052.000	529.132.000	365.080.000	222,54%
7. Obveze za predujmove	0	0	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	0	0	0	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	0	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	138.001.500	68.236.100	-69.765.400	-50,55%
11. Odgođena porezna obveza	0	0	0	0,00%
D) KRATKOROČNE OBVEZE	562.322.400	715.874.700	153.552.300	27,31%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	61.564.100	73.725.100	12.161.000	19,75%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	4.143.300	4.585.100	441.800	10,66%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	30.049.700	112.040.200	81.990.500	272,85%
7. Obveze za predujmove	0	0	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	316.673.800	390.176.600	73.502.800	23,21%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	0	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	30.868.600	30.883.500	14.900	0,05%
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	44.606.800	28.226.300	-16.380.500	-36,72%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	0	0	0	0,00%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0	0	0	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	74.415.900	76.237.900	1.822.000	2,45%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
F) UKUPNO – PASIVA	3.246.511.200	3.681.282.800	434.771.600	13,39%
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	39.575.100	52.690.900	13.115.800	33,14%

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

Na dan 31.12.2020. godine, **ukupna aktiva** je iznosila je 3.681.282.800,00kn, što je povećanje za 13,39%, odnosno 434.771.600,00kn više negoli u 2019. godini kada je iznosila 3.246.511.200,00kn.

Dugotrajna imovina se povećala za 11,90% odnosno za 293.062.300,00kn. Nematerijalna imovina u obje promatrane godine iznosi 0,00kn. Stavka materijalna imovina bilježi rast u 2020. godini, dok dugotrajna financijska imovina, bilježi pad od 7,93%. Značajnija promjena koja se dogodila u materijalnoj imovini je rast stavke predujmovi ta materijalnu imovinu od 5307,03%. Potraživanja i odgođena porezna imovina u obje promatrane godine iznose 0,00kn.

Kratkotrajna imovina u 2020. iznosi 923.094.300,00kn što je za 141.772.500,00kn ili 18,15% više negoli u 2019. godini kada je iznosila 781.321.800,00kn. Zalihe su se smanjile u 2020. godini, ali

ne značajno, tek za oko 0,16%. Kratkotrajna potraživanja su se povećala za 10,34% odnosno za 8.119.500,00kn i u 2020. iznose 86.635.200,00kn. Kod kratkoročnih potraživanja, najveće povećanje bilježe potraživanja od države i drugih institucija u postotku od 161,20%. Kratkotrajna financijska imovina bilježi rast od 15,27%. Novac u banci i blagajni bilježi rast od 40,82%, odnosno 125.267.700,00kn više nego u 2019. godini.

Na dan 31.12.2020. godine **ukupna pasiva** iznosila je 3.681.282.800,00kn, što je povećanje za 13,39%, odnosno 434.771.600,00kn više negoli u 2019. godini.

Kapital i rezerve bilježe pad od 0,81%. Stavke, temeljni (upisani) kapital, kapitalne rezerve, rezerve iz dobiti i revalorizacijske rezerve nisu imale niti povećanja niti smanjenja. Zadržana dobit ili preneseni gubitak je u 2019. godini iznosio -730.041.000,00kn, a u 2020. godini - 696.738.800,00kn, što je smanjenje za 33.302.200,00kn odnosno 4,56%. Tvrtka u 2019. godini posluje s dobitkom u iznosu od 33.302.200,00kn, dok u 2020. godini posluje s gubitkom od 19.087.000,00. Rezerviranja bilježe rast od 26,01%. Dugoročne obveze su se povećale za 295.314.700,00kn, odnosno za 97,77% u odnosu na 2019. godinu. Kratkoročne obveze također bilježe rast od 153.552.300,00kn odnosno 27,31%. Najveći rast unutar kratkoročnih obaveza imaju obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama i to 272,85%.

Tablica 12. Horizontalna analiza bilance poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. za 2020. i 2021. godinu

Obveznik: Kaufland Hrvatska k.d.				
Naziv pozicije	2020.	2021.	Iznos povećanja/smanjenja	Postotak povećanja/smanjenja
AKTIVA				
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0	0	0,00%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	2.756.439.900	2.903.990.500	147.550.600	5,35%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	0	0	0	0,00%
1. Izdaci za razvoj	0	0	0	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	0	0	0	0,00%
3. Goodwill	0	0	0	0,00%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0	0	0	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0	0	0	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	0	0	0	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA	2.317.605.600	2.465.156.300	147.550.700	6,37%
1. Zemljište	978.052.700	998.016.500	19.963.800	2,04%
2. Građevinski objekti	968.510.700	1.104.883.400	136.372.700	14,08%
3. Postrojenja i oprema	175.654.000	171.737.800	-3.916.200	-2,23%

4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	32.954.700	45.504.200	12.549.500	38,08%
5. Biološka imovina	0	0	0	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	146.227.700	32.767.300	-113.460.400	-77,59%
7. Materijalna imovina u pripremi	16.193.200	112.237.000	96.043.800	593,11%
8. Ostala materijalna imovina	12.600	10.100	-2.500	-19,84%
9. Ulaganje u nekretnine	0	0	0	0,00%
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	438.834.300	438.834.300	0	0,00%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	438.834.300	438.834.300	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	0	0	0	0,00%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0	0	0	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	0	0	0	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA	0	0	0	0,00%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	0	0	0	0,00%
4. Ostala potraživanja	0	0	0	0,00%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0	0	0	0,00%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	923.094.300	761.658.200	-161.436.100	-17,49%
I. ZALIHE	337.052.700	319.074.300	-17.978.400	-5,33%
1. Sirovine i materijal	4.245.700	3.619.700	-626.000	-14,74%
2. Proizvodnja u tijeku	0	0	0	0,00%
3. Gotovi proizvodi	0	0	0	0,00%
4. Trgovačka roba	332.807.100	315.324.000	-17.483.100	-5,25%
5. Predujmovi za zalihe	0	130.600	130.600	0,00%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0	0	0	0,00%
7. Biološka imovina	0	0	0	0,00%
II. POTRAŽIVANJA	86.635.200	75.179.000	-11.456.200	-13,22%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	21.557.800	272.300	-21.285.500	-98,74%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	43.613.500	53.306.000	9.692.500	22,22%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	8.800	24.200	15.400	175,00%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	19.596.900	13.581.500	-6.015.400	-30,70%
6. Ostala potraživanja	1.858.200	7.995.000	6.136.800	330,26%
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	67.260.900	138.869.400	71.608.500	106,46%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%

3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0	82.000.000	82.000.000	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	14.779.700	14.779.700	0	0,00%
9. Ostala financijska imovina	52.481.300	42.089.700	-10.391.600	-19,80%
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	432.145.500	228.535.500	-203.610.000	-47,12%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	1.748.500	1.781.600	33.100	1,89%
E) UKUPNO AKTIVA	3.681.282.800	3.667.430.400	-13.852.400	-0,38%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	52.690.900	79.837.900	27.147.000	51,52%
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE	2.343.854.400	2.537.221.800	193.367.400	8,25%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	3.059.680.200	3.059.680.200	0	0,00%
II. KAPITALNE REZERVE	0	0	0	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI	0	0	0	0,00%
1. Zakonske rezerve	0	0	0	0,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	0	0	0	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	0	0	0	0,00%
4. Statutarne rezerve	0	0	0	0,00%
5. Ostale rezerve	0	0	0	0,00%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	0	0	0	0,00%
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI	0	0	0	0,00%
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0,00%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0	0	0	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	-696.738.800	-610.940.900	85.797.900	-12,31%
1. Zadržana dobit	0	0	0	0,00%
2. Preneseni gubitak	696.738.800	610.940.900	-85.797.900	-12,31%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	-19.087.000	88.482.500	107.569.500	-563,57%
1. Dobit poslovne godine	0	88.482.500	88.482.500	0,00%
2. Gubitak poslovne godine	19.087.000	0	-19.087.000	-100,00%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0	0	0	0,00%
B) REZERVIRANJA	24.185.400	23.218.000	-967.400	-4,00%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	8.648.700	8.187.600	-461.100	-5,33%
2. Rezerviranja za porezne obveze	0	133.500	133.500	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	8.889.000	8.249.200	-639.800	-7,20%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0	0	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	3.348.900	3.348.900	0	0,00%
6. Druga rezerviranja	3.298.900	3.298.900	0	0,00%
C) DUGOROČNE OBVEZE	597.368.200	485.795.900	-111.572.300	-18,68%

1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0	0	0	0,00%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	529.132.000	417.559.800	-111.572.200	-21,09%
7. Obveze za predujmove	0	0	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	0	0	0	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	0	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	68.236.100	68.236.100	0	0,00%
11. Odgođena porezna obveza	0	0	0	0,00%
D) KRATKOROČNE OBVEZE	715.874.700	621.194.700	-94.680.000	-13,23%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	73.725.100	56.196.000	-17.529.100	-23,78%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	4.585.100	5.425.400	840.300	18,33%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	112.040.200	111.565.900	-474.300	-0,42%
7. Obveze za predujmove	0	0	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	390.176.600	301.160.600	-89.016.000	-22,81%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	0	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	30.883.500	24.274.300	-6.609.200	-21,40%
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	28.226.300	43.326.700	15.100.400	53,50%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	0	0	0	0,00%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0	0	0	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	76.237.900	79.245.800	3.007.900	3,95%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
F) UKUPNO – PASIVA	3.681.282.800	3.667.430.400	-13.852.400	-0,38%
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	52.690.900	79.837.900	27.147.000	51,52%

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

Na dan 31.12.2021. godine, **ukupna aktiva** je iznosila je 3.667.430.400,00kn, što je smanjenje za 0,38%, odnosno 13.852.400,00kn manje negoli u 2020. godini kada je iznosila 3.681.282.800,00kn.

Dugotrajna imovina se povećala za 5,35% odnosno za 147.550.600,00kn. Materijalna imovina se povećala za 6,37%, dugotrajna financijska imovina se nije mijenjala, dok su potraživanja u obje promatrane godine iznosila 0,00kn.

Kratkotrajna imovina u 2021. iznosi 761.658.200,00kn što je za 161.436.100,00kn manje negoli u 2020. godini kada je iznosila 923.094.300,00kn. Zalihe su se smanjile u 2021. godini, ali ne značajno, tek za oko 5,33%. Kratkotrajna potraživanja su se smanjila za 13,22% odnosno za 11.456.200,00kn i u 2021. iznose 75.179.000,00kn. Kod kratkoročnih potraživanja, najveći rast bilježe potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika s povećanjem od 175%, a najveće smanjenje bilježe potraživanja od poduzetnika unutar grupe u postotku od -98,74%. Kratkotrajna financijska imovina bilježi rast od 106,46%. Novac u banci i blagajni bilježi pad od 47,12%, odnosno 203.610.000,00kn manje nego u 2020. godini.

Na dan 31.12.2021. godine **ukupna pasiva** iznosila je 3.667.430.400,00kn, što je smanjenje za 0,38%, odnosno 13.852.400,00kn manje negoli u 2020. godini.

Kapital i rezerve bilježe rast od 8,25%. Stavke, temeljni (upisani) kapital, kapitalne rezerve, rezerve iz dobiti i revalorizacijske rezerve nisu imale niti povećanja niti smanjenja. Zadržana dobit ili preneseni gubitak je u 2021. godini iznosio -610.940.900,00kn, a u 2020. godini - 696.738.800,00kn. Gubitak poslovne godine se značajno smanjio u 2021. godini sa - 19.087.000,00kn na 88.482.500,00kn, odnosno za 563,57%. Rezerviranja bilježe pad od 4,00%. Dugoročne obveze su se smanjile za 111.572.300,00kn, odnosno za 18,68% u odnosu na 2020. godinu. Kratkoročne obveze bilježe pad od 94.680.000,00kn odnosno 13,23%. Najveći pad unutar kratkoročnih obaveza imaju obveze prema poduzetnicima unutar grupe i to 23,78%, dok najveći rast bilježe obveze za poreze, doprinose i slična davanja 53,50%.

8.1.3. Horizontalna analiza bilance poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.

Da bi se izračunale ukupne postotne promjene promatrane su dvije uzastopne godine. Kao bazna godina uzeta je 2018. godina te na temelju nje uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2019., također je uzeta 2019. godina te se na temelju nje uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2020. godinu te je isto tako uzeta 2020. godina i na temelju nje se uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2021. godinu.

U tablici 13., 14. i 15. prikazani su rezultati smanjenja ili povećanja aktive i pasive za promatrane godine.

Tablica 13. Horizontalna analiza bilance poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. za 2018. i 2019. godinu

Obveznik: Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.				
Naziv pozicije	2018.	2019.	Iznos povećanja/smanjenja	Postotak povećanja/smanjenja
AKTIVA				
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0	0	0,00%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	2.949.400.900	4.945.055.700	1.995.654.800	67,66%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	65.670.700	727.394.700	661.724.000	1007,64%
1. Izdaci za razvoj	0	0	0	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	28.348.600	602.907.200	574.558.600	2026,76%
3. Goodwill	37.322.100	124.487.500	87.165.400	233,55%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0	0	0	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0	0	0	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	0	0	0	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA	2.698.599.900	4.028.081.200	1.329.481.300	49,27%
1. Zemljište	221.432.400	147.691.600	-73.740.800	-33,30%
2. Građevinski objekti	1.712.678.700	431.799.400	-1.280.879.300	-74,79%
3. Postrojenja i oprema	290.003.700	321.615.200	31.611.500	10,90%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	11.800	11.800	0	0,00%
5. Biološka imovina	0	0	0	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	3.600	7.135.700	7.132.100	198113,89%
7. Materijalna imovina u pripremi	16.208.100	10.524.900	-5.683.200	-35,06%
8. Ostala materijalna imovina	427.704.000	2.418.620.000	1.990.916.000	465,49%
9. Ulaganje u nekretnine	30.557.700	690.682.500	660.124.800	2160,26%
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	179.178.000	148.235.800	-30.942.200	-17,27%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	25.441.300	0	-25.441.300	-100,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	12.245.600	12.245.600	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	64.291.200	21.500.000	-42.791.200	-66,56%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	77.200.000	114.490.200	37.290.200	48,30%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0	0	0	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	0	0	0	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA	5.952.300	8.466.600	2.514.300	42,24%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0	2.076.500	2.076.500	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	0	0	0	0,00%
4. Ostala potraživanja	5.952.300	6.390.100	437.800	7,36%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0	32.877.400	32.877.400	0,00%

C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	1.263.626.700	1.384.545.300	120.918.600	9,57%
I. ZALIHE	740.106.000	708.776.200	-31.329.800	-4,23%
1. Sirovine i materijal	31.319.900	25.843.100	-5.476.800	-17,49%
2. Proizvodnja u tijeku	0	0	0	0,00%
3. Gotovi proizvodi	0	0	0	0,00%
4. Trgovačka roba	708.786.100	615.587.200	-93.198.900	-13,15%
5. Predumovi za zalihe	0	0	0	0,00%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0	67.346.000	67.346.000	0,00%
7. Biološka imovina	0	0	0	0,00%
II. POTRAŽIVANJA	214.792.300	337.109.000	122.316.700	56,95%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	75.733.900	89.405.900	13.672.000	18,05%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	125.795.100	226.815.100	101.020.000	80,31%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	55.300	40.400	-14.900	-26,94%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	7.386.400	15.217.800	7.831.400	106,02%
6. Ostala potraživanja	5.821.600	5.629.800	-191.800	-3,29%
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	105.861.700	30.638.400	-75.223.300	-71,06%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	41.558.000	137.800	-41.420.200	-99,67%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	18.774.500	0	-18.774.500	-100,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	45.529.200	30.500.700	-15.028.500	-33,01%
9. Ostala financijska imovina	0	0	0	0,00%
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	202.866.700	308.021.600	105.154.900	51,83%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	9.015.300	25.296.300	16.281.000	180,59%
E) UKUPNO AKTIVA	4.222.042.900	6.354.897.200	2.132.854.300	50,52%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	25.868.165.400	17.525.700	-25.850.639.700	-99,93%
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE	11.680.341.300	-2.497.600	11.677.843.700	-99,98%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	227.028.600	20.000	-227.008.600	-99,99%
II. KAPITALNE REZERVE	0	118.046.400	118.046.400	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI	16.832.500	0	-16.832.500	-100,00%
1. Zakonske rezerve	16.832.500	0	-16.832.500	-100,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	0	0	0	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	0	0	0	0,00%
4. Statutarne rezerve	0	0	0	0,00%
5. Ostale rezerve	0	0	0	0,00%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	2.233.500	0	-2.233.500	-100,00%

V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI	0	0	0	0,00%
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0,00%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0	0	0	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	-11.642.491.000	-5.722.500	11.636.768.500	-99,95%
1. Zadržana dobit	0	0	0	0,00%
2. Preneseni gubitak	11.642.491.000	5.722.500	-11.636.768.500	-99,95%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	-283.944.900	-114.841.600	169.103.300	-59,55%
1. Dobit poslovne godine	0	0	0	0,00%
2. Gubitak poslovne godine	283.944.900	114.841.600	-169.103.300	-59,55%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0	0	0	0,00%
B) REZERVIRANJA	401.419.000	92.603.700	-308.815.300	-76,93%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	79.603.600	85.369.200	5.765.600	7,24%
2. Rezerviranja za porezne obveze	0	0	0	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	41.709.900	4.690.000	-37.019.900	-88,76%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0	0	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0	0	0	0,00%
6. Druga rezerviranja	280.105.400	2.544.500	-277.560.900	-99,09%
C) DUGOROČNE OBVEZE	1.755.393.100	3.114.689.100	1.359.296.000	77,44%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	19.667.600	709.938.000	690.270.400	3509,68%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0	2.167.320.900	2.167.320.900	0,00%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	1.734.761.000	237.295.700	-1.497.465.300	-86,32%
7. Obveze za predujmove	166.100	134.600	-31.500	-18,96%
8. Obveze prema dobavljačima	0	0	0	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	0	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	308.100	0	-308.100	-100,00%
11. Odgođena porezna obveza	490.300	0	-490.300	-100,00%
D) KRATKOROČNE OBVEZE	13.553.468.500	2.961.625.500	-10.591.843.000	-78,15%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	847.695.500	316.387.700	-531.307.800	-62,68%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	7.753.140.200	1.283.272.200	-6.469.868.000	-83,45%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	183.160.000	219.581.900	36.421.900	19,89%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	1.823.760.400	0	-1.823.760.400	-100,00%
7. Obveze za predujmove	44.132.700	1.484.300	-42.648.400	-96,64%
8. Obveze prema dobavljačima	2.472.611.800	994.994.300	-1.477.617.500	-59,76%

9. Obveze po vrijednosnim papirima	74.328.500	0	-74.328.500	-100,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	43.531.600	45.836.900	2.305.300	5,30%
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	151.392.300	98.771.000	-52.621.300	-34,76%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	258.900	0	-258.900	-100,00%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0	0	0	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	159.456.600	1.297.200	-158.159.400	-99,19%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	192.103.600	188.476.500	-3.627.100	-1,89%
F) UKUPNO – PASIVA	4.222.042.900	6.354.897.200	2.132.854.300	50,52%
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	25.868.165.400	17.525.700	-25.850.639.700	-99,93%

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

Na dan 31.12.2019. godine, **ukupna aktiva** je iznosila je 6.354.897.200,00kn, što je povećanje za 50,52%, odnosno 2.132.854.300,00kn više nego u 2018. godini kada je iznosila 4.222.042.900,00kn.

Dugotrajna imovina se povećala za 67,66% odnosno za 1.995.654.800,00kn. Nematerijalna imovina bilježi izniman rast od 1007,64% odnosno 661.724.000,00kn više nego u 2018. godini. Materijalna imovina također raste, i to za 49,27%, dok dugotrajna financijska imovina bilježi pad od 17,27% u 2019. godini. Potraživanja u 2018. godini iznose 5.952.300,00kn, dok u 2019. godini iznose 8.466.600,00kn, dakle vidljivo je povećanje potraživanja za 42,24%.

Kratkotrajna imovina u 2019. iznosi 1.384.545.300,00kn što je za 120.918.600,00kn više negoli u 2018. godini kada je iznosila 1.263.626.700,00kn. Zalihe su se smanjile u 2019. godini, ali ne značajno, tek za oko 4,23%. Kratkotrajna potraživanja su se povećala za 56,95% odnosno za 122.316.700,00kn i u 2019. iznose 337.109.000,00kn. Kod kratkoročnih potraživanja, najveći rast bilježe potraživanja od države i drugih institucija s povećanjem od 106,02%, a najveće smanjenje bilježe potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika u postotku od -26,94%. Kratkotrajna financijska imovina bilježi pad od 71,06%. Značajnija promjena u kratkotrajnoj financijskoj imovini je pad ulaganja u vrijednosne papire od 100%, budući da u 2019. godini iznose 0,00kn u odnosu na 2018. godinu kada su iznosila 18.774.500,00kn. Najznačajnija promjena u aktivi je stavka novac u banci i blagajni gdje je vidljiv rast od 51,83%, odnosno 105.154.900,00kn više nego u 2018. godini.

Na dan 31.12.2019. godine **ukupna pasiva** iznosila je 6.354.897.200,00kn, što je povećanje za 50,52%, odnosno 2.132.854.300,00kn više negoli u 2018. godini.

Kapital i rezerve bilježe pad od 99,98%. Zadržana dobit ili preneseni gubitak je u 2018. godini iznosio -11.642.491.000,00kn, a u 2019. godini -5.722.500,00kn, što je smanjenje za 11.636.768.500,00kn odnosno -99,95%. Gubitak poslovne godine se smanjio za 59,55%. Dugoročne obveze su se povećale za 1.359.296.000,00kn, odnosno za 77,44% u odnosu na 2018. godinu. Kratkoročne obveze bilježe pad od 10.591.843.000,00kn odnosno 78,15%. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućega razdoblja se smanjio za 1,89% odnosno 3.627.100,00kn.

Tablica 14. Horizontalna analiza bilance poduzeća Konzum plus d.o.o. za 2019. i 2020. godinu

Obveznik: Konzum plus d.o.o.				
Naziv pozicije	2019.	2020.	Iznos povećanja/smanjenja	Postotak povećanja/smanjenja
AKTIVA				
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0	0	0,00%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	4.945.055.700	4.846.659.300	-98.396.400	-1,99%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	727.394.700	692.467.400	-34.927.300	-4,80%
1. Izdaci za razvoj	0	0	0	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	602.907.200	567.979.900	-34.927.300	-5,79%
3. Goodwill	124.487.500	124.487.500	0	0,00%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0	0	0	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0	0	0	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	0	0	0	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA	4.028.081.200	3.953.273.300	-74.807.900	-1,86%
1. Zemljište	147.691.600	203.396.100	55.704.500	37,72%
2. Građevinski objekti	431.799.400	545.879.500	114.080.100	26,42%
3. Postrojenja i oprema	321.615.200	284.048.100	-37.567.100	-11,68%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	11.800	11.800	0	0,00%
5. Biološka imovina	0	0	0	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	7.135.700	130.800	-7.004.900	-98,17%
7. Materijalna imovina u pripremi	10.524.900	41.379.300	30.854.400	293,16%
8. Ostala materijalna imovina	2.418.620.000	2.364.566.200	-54.053.800	-2,23%
9. Ulaganje u nekretnine	690.682.500	513.861.500	-176.821.000	-25,60%
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	148.235.800	137.468.000	-10.767.800	-7,26%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	12.245.600	0	-12.245.600	-100,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	21.500.000	19.300.000	-2.200.000	-10,23%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%

7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	1.488.900	1.488.900	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	114.490.200	116.679.100	2.188.900	1,91%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0	0	0	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	0	0	0	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA	8.466.600	5.462.400	-3.004.200	-35,48%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	2.076.500	3.066.700	990.200	47,69%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	0	0	0	0,00%
4. Ostala potraživanja	6.390.100	2.395.700	-3.994.400	-62,51%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	32.877.400	57.988.100	25.110.700	76,38%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	1.384.545.300	1.473.281.100	88.735.800	6,41%
I. ZALIHE	708.776.200	671.375.600	-37.400.600	-5,28%
1. Sirovine i materijal	25.843.100	29.498.900	3.655.800	14,15%
2. Proizvodnja u tijeku	0	0	0	0,00%
3. Gotovi proizvodi	0	0	0	0,00%
4. Trgovačka roba	615.587.200	630.980.600	15.393.400	2,50%
5. Predumovi za zalihe	0	0	0	0,00%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	67.346.000	10.896.000	-56.450.000	-83,82%
7. Biološka imovina	0	0	0	0,00%
II. POTRAŽIVANJA	337.109.000	420.363.200	83.254.200	24,70%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	89.405.900	87.962.900	-1.443.000	-1,61%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	226.815.100	305.523.100	78.708.000	34,70%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	40.400	16.600	-23.800	-58,91%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	15.217.800	20.158.300	4.940.500	32,47%
6. Ostala potraživanja	5.629.800	6.702.300	1.072.500	19,05%
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	30.638.400	19.982.200	-10.656.200	-34,78%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	137.800	123.500	-14.300	-10,38%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	30.500.700	19.858.700	-10.642.000	-34,89%
9. Ostala financijska imovina	0	0	0	0,00%
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	308.021.600	361.560.100	53.538.500	17,38%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	25.296.300	22.618.200	-2.678.100	-10,59%
E) UKUPNO AKTIVA	6.354.897.200	6.342.558.600	-12.338.600	-0,19%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	17.525.700	330.829.300	313.303.600	1787,68%
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE	-2.497.600	-449.003.800	-446.506.200	17877,41%

I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	20.000	20.000	0	0,00%
II. KAPITALNE REZERVE	118.046.400	125.614.500	7.568.100	6,41%
III. REZERVE IZ DOBITI	0	15.762.200	15.762.200	0,00%
1. Zakonske rezerve	0	0	0	0,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	0	0	0	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	0	0	0	0,00%
4. Statutarne rezerve	0	0	0	0,00%
5. Ostale rezerve	0	15.762.200	15.762.200	0,00%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	0	555.200	555.200	0,00%
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI	0	0	0	0,00%
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0,00%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0	0	0	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	-5.722.500	-337.482.100	-331.759.600	5797,46%
1. Zadržana dobit	0	0	0	0,00%
2. Preneseni gubitak	5.722.500	337.482.100	331.759.600	5797,46%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	-114.841.600	-253.473.700	-138.632.100	120,72%
1. Dobit poslovne godine	0	0	0	0,00%
2. Gubitak poslovne godine	114.841.600	253.473.700	138.632.100	120,72%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0	0	0	0,00%
B) REZERVIRANJA	92.603.700	115.226.800	22.623.100	24,43%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	85.369.200	98.494.200	13.125.000	15,37%
2. Rezerviranja za porezne obveze	0	0	0	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	4.690.000	11.269.600	6.579.600	140,29%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0	0	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0	0	0	0,00%
6. Druga rezerviranja	2.544.500	5.463.000	2.918.500	114,70%
C) DUGOROČNE OBVEZE	3.114.689.100	2.911.887.500	-202.801.600	-6,51%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	709.938.000	317.381.000	-392.557.000	-55,29%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	2.167.320.900	2.384.939.600	217.618.700	10,04%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	237.295.700	209.347.100	-27.948.600	-11,78%
7. Obveze za predujmove	134.600	144.100	9.500	7,06%
8. Obveze prema dobavljačima	0	0	0	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	0	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	0	0	0	0,00%
11. Odgođena porezna obveza	0	75.700	75.700	0,00%
D) KRATKOROČNE OBVEZE	2.961.625.500	3.611.024.100	649.398.600	21,93%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	316.387.700	317.102.500	714.800	0,23%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	1.283.272.200	1.372.241.900	88.969.700	6,93%

3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	219.581.900	315.402.700	95.820.800	43,64%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	0	26.937.000	26.937.000	0,00%
7. Obveze za predujmove	1.484.300	265.100	-1.219.200	-82,14%
8. Obveze prema dobavljačima	994.994.300	1.438.333.200	443.338.900	44,56%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	0	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	45.836.900	45.861.700	24.800	0,05%
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	98.771.000	93.484.400	-5.286.600	-5,35%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	0	0	0	0,00%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0	0	0	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	1.297.200	1.395.600	98.400	7,59%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	188.476.500	153.424.000	-35.052.500	-18,60%
F) UKUPNO – PASIVA	6.354.897.200	6.342.558.600	-12.338.600	-0,19%
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	17.525.700	330.829.300	313.303.600	1787,68%

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

Na dan 31.12.2020. godine, **ukupna aktiva** je iznosila je 6.342.558.600,00kn, što je smanjenje za 0,19%, odnosno 12.338.600,00kn manje nego u 2019. godini kada je iznosila 6.354.897.200,00kn.

Dugotrajna imovina se smanjila za 1,99% odnosno za 98.396.400,00kn. Nematerijalna imovina bilježi pad od 4,80% odnosno 34.927.300,00kn manje nego u 2019. godini. Materijalna imovina također pada, i to za 1,86%, dok dugotrajna financijska imovina bilježi pad od 7,26% u 2020. godini. Potraživanja u 2019. godini iznose 8.466.600,00kn, dok u 2020. godini iznose 5.462.400,00kn, dakle vidljivo je smanjenje potraživanja za 35,48%.

Kratkotrajna imovina u 2020. iznosi 1.473.281.100,00kn što je za 88.735.800,00kn više negoli u 2019. godini kada je iznosila 1.384.545.300,00kn. Zalihe su se smanjile u 2020. godini, ali ne značajno, tek za oko 5,28%. Kratkotrajna potraživanja su se povećala za 24,70% odnosno za 83.254.200,00kn i u 2020. iznose 420.363.200,00kn. Kod kratkoročnih potraživanja, najveći rast bilježe potraživanja od države i drugih institucija s povećanjem od 32,47%, a najveće smanjenje bilježe potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika u postotku od -58,91%. Kratkotrajna financijska imovina bilježi pad od 34,78%. Novac u banci i blagajni bilježi rast od 17,38%, odnosno 53.538.500,00kn više nego u 2019. godini.

Na dan 31.12.2020. godine **ukupna pasiva** iznosila je 6.342.558.600,00kn, što je smanjenje za 0,19%, odnosno 12.338.600,00kn manje negoli u 2019. godini.

Kapital i rezerve bilježe izniman rast od 17877,41%. **Kapitalne rezerve** su se povećale za 7.568.100,00kn, odnosno za 6,41% više u odnosu na 2019. godinu. **Gubitak poslovne godine** se povećao za 120,72%, odnosno za 138.632.100,00kn u odnosu na 2019. godinu. **Dugoročne obveze** su se smanjile za 202.801.600,00kn, odnosno za 6,51% u odnosu na 2019. godinu. **Kratkoročne obveze** bilježe rast od 649.398.600,00kn odnosno 21,93%. **Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućega razdoblja** se smanjio za 18,60% odnosno 35.052.500,00kn.

Tablica 15. Horizontalna analiza bilance poduzeća Konzum plus d.o.o. za 2020. i 2021. godinu

Obveznik: Konzum plus d.o.o.				
Naziv pozicije	2020.	2021.	Iznos povećanja/smanjenja	Postotak povećanja/smanjenja
AKTIVA				
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0	0	0,00%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	4.846.659.300	4.602.816.300	-243.843.000	-5,03%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	692.467.400	674.913.700	-17.553.700	-2,53%
1. Izdaci za razvoj	0	0	0	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	567.979.900	536.050.300	-31.929.600	-5,62%
3. Goodwill	124.487.500	138.863.400	14.375.900	11,55%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0	0	0	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0	0	0	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	0	0	0	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA	3.953.273.300	3.728.408.300	-224.865.000	-5,69%
1. Zemljište	203.396.100	205.188.300	1.792.200	0,88%
2. Građevinski objekti	545.879.500	513.581.200	-32.298.300	-5,92%
3. Postrojenja i oprema	284.048.100	281.539.600	-2.508.500	-0,88%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	11.800	11.600	-200	-1,69%
5. Biološka imovina	0	0	0	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	130.800	238.000	107.200	81,96%
7. Materijalna imovina u pripremi	41.379.300	28.140.700	-13.238.600	-31,99%
8. Ostala materijalna imovina	2.364.566.200	2.224.263.500	-140.302.700	-5,93%
9. Ulaganje u nekretnine	513.861.500	475.445.400	-38.416.100	-7,48%
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	137.468.000	128.098.100	-9.369.900	-6,82%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0	439.400	439.400	0,00%

4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	19.300.000	0	-19.300.000	-100,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	1.488.900	1.488.900	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	116.679.100	126.169.900	9.490.800	8,13%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0	0	0	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	0	0	0	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA	5.462.400	239.500	-5.222.900	-95,62%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	3.066.700	63.500	-3.003.200	-97,93%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	0	0	0	0,00%
4. Ostala potraživanja	2.395.700	176.100	-2.219.600	-92,65%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	57.988.100	71.156.600	13.168.500	22,71%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	1.473.281.100	1.230.506.200	-242.774.900	-16,48%
I. ZALIHE	671.375.600	707.718.200	36.342.600	5,41%
1. Sirovine i materijal	29.498.900	27.515.200	-1.983.700	-6,72%
2. Proizvodnja u tijeku	0	0	0	0,00%
3. Gotovi proizvodi	0	0	0	0,00%
4. Trgovačka roba	630.980.600	680.202.900	49.222.300	7,80%
5. Predumovi za zalihe	0	0	0	0,00%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	10.896.000	0	-10.896.000	-100,00%
7. Biološka imovina	0	0	0	0,00%
II. POTRAŽIVANJA	420.363.200	355.196.700	-65.166.500	-15,50%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	87.962.900	60.085.900	-27.877.000	-31,69%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	305.523.100	268.343.300	-37.179.800	-12,17%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	16.600	32.500	15.900	95,78%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	20.158.300	14.235.900	-5.922.400	-29,38%
6. Ostala potraživanja	6.702.300	12.499.200	5.796.900	86,49%
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	19.982.200	8.058.100	-11.924.100	-59,67%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	123.500	90.300	-33.200	-26,88%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	19.858.700	7.967.800	-11.890.900	-59,88%
9. Ostala financijska imovina	0	0	0	0,00%
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	361.560.100	159.533.300	-202.026.800	-55,88%

D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	22.618.200	21.912.400	-705.800	-3,12%
E) UKUPNO AKTIVA	6.342.558.600	5.855.235.000	-487.323.600	-7,68%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	330.829.300	0	-330.829.300	-100,00%
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE	-449.003.800	-415.446.200	33.557.600	-7,47%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	20.000	20.000	0	0,00%
II. KAPITALNE REZERVE	125.614.500	125.614.500	0	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI	15.762.200	15.762.200	0	0,00%
1. Zakonske rezerve	0	0	0	0,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	0	0	0	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	0	0	0	0,00%
4. Statutarne rezerve	0	0	0	0,00%
5. Ostale rezerve	15.762.200	15.762.200	0	0,00%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	555.200	555.200	0	0,00%
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI	0	0	0	0,00%
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0,00%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0	0	0	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	-337.482.100	-597.740.200	-260.258.100	77,12%
1. Zadržana dobit	0	0	0	0,00%
2. Preneseni gubitak	337.482.100	597.740.200	260.258.100	77,12%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	-253.473.700	40.341.900	293.815.600	-115,92%
1. Dobit poslovne godine	0	40.341.900	40.341.900	0,00%
2. Gubitak poslovne godine	253.473.700	0	-253.473.700	-100,00%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0	0	0	0,00%
B) REZERVIRANJA	115.226.800	126.917.600	11.690.800	10,15%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	98.494.200	109.434.200	10.940.000	11,11%
2. Rezerviranja za porezne obveze	0	0	0	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	11.269.600	7.725.800	-3.543.800	-31,45%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0	0	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0	0	0	0,00%
6. Druga rezerviranja	5.463.000	9.757.600	4.294.600	78,61%
C) DUGOROČNE OBVEZE	2.911.887.500	2.677.863.900	-234.023.600	-8,04%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	317.381.000	335.531.500	18.150.500	5,72%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	2.384.939.600	2.155.695.200	-229.244.400	-9,61%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	209.347.100	186.431.000	-22.916.100	-10,95%
7. Obveze za predujmove	144.100	130.500	-13.600	-9,44%
8. Obveze prema dobavljačima	0	0	0	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	0	0,00%

10. Ostale dugoročne obveze	0	0	0	0,00%
11. Odgođena porezna obveza	75.700	75.700	0	0,00%
D) KRATKOROČNE OBVEZE	3.611.024.100	3.304.901.400	-306.122.700	-8,48%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	317.102.500	307.136.800	-9.965.700	-3,14%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	1.372.241.900	1.210.366.900	-161.875.000	-11,80%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	315.402.700	279.154.000	-36.248.700	-11,49%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	26.937.000	25.118.500	-1.818.500	-6,75%
7. Obveze za predujmove	265.100	638.500	373.400	140,85%
8. Obveze prema dobavljačima	1.438.333.200	1.350.433.400	-87.899.800	-6,11%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	0	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	45.861.700	47.300.000	1.438.300	3,14%
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	93.484.400	83.846.900	-9.637.500	-10,31%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	0	0	0	0,00%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0	0	0	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	1.395.600	906.300	-489.300	-35,06%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	153.424.000	160.998.200	7.574.200	4,94%
F) UKUPNO – PASIVA	6.342.558.600	5.855.235.000	-487.323.600	-7,68%
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	330.829.300	0	-330.829.300	-100,00%

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

Na dan 31.12.2021. godine, **ukupna aktiva** je iznosila je 5.855.235.000,00kn, što je smanjenje za 7,68%, odnosno 487.323.600,00kn manje negoli u 2020. godini kada je iznosila 6.342.558.600,00kn.

Dugotrajna imovina se smanjila za 5,03% odnosno za 243.843.000,00kn. Nematerijalna imovina bilježi pad od 2,53% odnosno 17.553.700,00kn manje nego u 2020. godini. Stavke, materijalna imovina i dugotrajna financijska imovina, također bilježe pad u 2021. godini i to materijalna imovina pad od 5,69%, a dugotrajna financijska imovina pad od 6,82%. Potraživanja u 2021. godini iznose 239.500,00kn, dok u 2020. godini iznose 5.462.400,00kn, dakle potraživanja su se smanjila za 95,62%. Odgođena porezna imovina bilježi rast u 2021. godini u odnosu na 2020. godinu i to za 22,71%.

Kratkotrajna imovina u 2021. iznosi 1.230.506.200,00kn što je za 242.774.900,00kn manje negoli u 2020. godini kada je iznosila 1.473.281.100,00kn. Zalihe su se povećale u 2021. godini, ali ne značajno, tek za oko 5,41%. Kratkotrajna potraživanja su se smanjila za 15,50% odnosno za

65.166.500,00kn i u 2021. iznose 355.196.700,00kn. Kod kratkoročnih potraživanja, najveći rast bilježe potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika s povećanjem od 95,78%, a najveće smanjenje bilježe potraživanja od poduzetnika unutar grupe u postotku od -31,69%. Kratkotrajna financijska imovina bilježi pad od 59,67%. Značajnija promjena u kratkotrajnoj financijskoj imovini je pad danih zajmova, depozita i slično od 59,88%. Novac u banci i blagajni bilježi pad od 55,88%, odnosno 202.026.800,00kn manje nego u 2020. godini.

Na dan 31.12.2021. godine ukupna pasiva iznosila je 5.855.235.000,00kn, što je smanjenje za 7,68%, odnosno 487.323.600,00kn manje negoli u 2020. godini.

Kapital i rezerve bilježe pad od 7,47%. Stavke, temeljni (upisani) kapital, kapitalne rezerve, rezerve iz dobiti, revalorizacijske rezerve i rezerve fer vrijednosti nisu imale niti povećanja niti smanjenja. Zadržana dobit ili preneseni gubitak je u 2021. godini iznosio -597.740.200,00kn, a u 2020. godini -337.482.100,00kn. Gubitak poslovne godine se smanjio za 115,92%., sa -253.473.700,00kn na 40.341.900,00kn. Rezerviranja bilježe rast od 10,15%. Dugoročne obveze su se smanjile za 234.023.600,00kn, odnosno za 8,04% u odnosu na 2020. godinu. Kratkoročne obveze bilježe pad od 306.122.700,00kn odnosno 8,48%. Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućega razdoblja se povećao za 4,94% odnosno 7.574.200,00kn.

8.2. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka odabranih poduzeća

Za izradu horizontalne analize potrebno je izračunati iznose povećanja odnosno smanjenja te postotke povećanja odnosno smanjenja. Kao bazne godine uzimaju se 2018., 2019. i 2020. godina, te se relativno prema njima uspoređuju 2019. godina (s 2018.), 2020. godina (s 2019.) i 2021. (sa 2020.). Iznos povećanja (smanjenja) dobiva se oduzimanjem usporedne godine s baznom, dok se postotak dobiva dijeljenjem dobivenog iznosa s baznom godinom. U nastavku slijedi horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Spar Hrvatska d.o.o., Kaufland Hrvatska k.d., Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.

8.2.1. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.

Da bi se izračunale ukupne postotne promjene promatrane su dvije uzastopne godine. Kao bazna godina uzeta je 2018. godina te se na temelju nje uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2019., također je uzeta 2019. godina te se na temelju nje uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2020.

godinu, te je isto tako uzeta 2020. godina i na temelju nje se uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2021. godinu.

U tablici 16., 17. i 18. prikazani su rezultati smanjenja ili povećanja prihoda i rashoda za promatrane godine.

Tablica 16. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. za 2018. i 2019. godinu

Obveznik: Spar Hrvatska d.o.o.				
Naziv pozicije	2018.	2019.	Iznos povećanja/smanjenja	Postotak povećanja/smanjenja
I. POSLOVNI PRIHODI	4.513.403.700	4.804.651.900	291.248.200	6,45%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	2.258.100	2.209.200	-48.900	-2,17%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	4.163.133.200	4.448.834.200	285.701.000	6,86%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	6.364.500	6.226.500	-138.000	-2,17%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	10.782.800	5.924.900	-4.857.900	-45,05%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	330.865.100	341.457.000	10.591.900	3,20%
II. POSLOVNI RASHODI	4.544.191.700	4.804.230.200	260.038.500	5,72%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	0	0	0	0,00%
2. Materijalni troškovi	3.873.133.000	3.949.041.800	75.908.800	1,96%
a) Troškovi sirovina i materijala	131.074.700	130.496.000	-578.700	-0,44%
b) Troškovi prodane robe	3.311.347.900	3.487.404.500	176.056.600	5,32%
c) Ostali vanjski troškovi	430.710.500	331.141.400	-99.569.100	-23,12%
3. Troškovi osoblja	370.222.100	371.529.200	1.307.100	0,35%
a) Neto plaće i nadnice	238.877.700	241.604.400	2.726.700	1,14%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	78.904.200	80.925.800	2.021.600	2,56%
c) Doprinosi na plaće	52.440.100	48.998.900	-3.441.200	-6,56%
4. Amortizacija	146.967.700	299.504.100	152.536.400	103,79%
5. Ostali troškovi	127.385.200	145.283.200	17.898.000	14,05%
6. Vrijednosna usklađenja	21.609.300	29.208.200	7.598.900	35,16%
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	18.568.200	22.320.100	3.751.900	20,21%
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	3.041.100	6.888.100	3.847.000	126,50%
7. Rezerviranja	4.466.000	9.247.200	4.781.200	107,06%
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	4.466.000	9.247.200	4.781.200	107,06%
b) Rezerviranja za porezne obveze	0	0	0	0,00%
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	0	0	0	0,00%
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0	0	0,00%
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0	0	0	0,00%
f) Druga rezerviranja	0	0	0	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	408.500	416.400	7.900	1,93%
III. FINANCIJSKI PRIHODI	10.313.000	1.256.400	-9.056.600	-87,82%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0	0	0	0,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%

5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	7.333.500	215.600	-7.117.900	-97,06%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0	0	0	0,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	17.600	10.300	-7.300	-41,48%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	2.961.900	1.030.400	-1.931.500	-65,21%
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	0	0	0	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	0	0	0	0,00%
IV. FINACIJSKI RASHODI	20.224.300	28.042.000	7.817.700	38,65%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	14.923.100	11.087.100	-3.836.000	-25,71%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	250.600	656.400	405.800	161,93%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	3.589.500	11.255.500	7.666.000	213,57%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	1.461.100	5.043.000	3.581.900	245,15%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0	0	0	0,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0	0	0	0,00%
7. Ostali financijski rashodi	0	0	0	0,00%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0	0	0,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0	0	0,00%
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI	4.523.716.600	4.805.908.200	282.191.600	6,24%
X. UKUPNI RASHODI	4.564.416.000	4.832.272.200	267.856.200	5,87%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	-40.699.400	-26.363.900	14.335.500	-35,22%
1. Dobit prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja	40.699.400	26.363.900	-14.335.500	-35,22%
XII. POREZ NA DOBIT	0	0	0	0,00%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-40.699.400	-26.363.900	14.335.500	-35,22%
1. Dobit razdoblja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak razdoblja	40.699.400	26.363.900	-14.335.500	-35,22%
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0	0	0,00%
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
XVII. POREZ NA DOBIT	0	0	0	0,00%
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit razdoblja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak razdoblja	0	0	0	0,00%
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%

1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0	0	0,00%
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-40.699.400	-26.363.900	14.335.500	-35,22%
II. OSTALA SVEOBUHvatNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA	0	0	0	0,00%
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	0	0	0	0,00%
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	0	0	0	0,00%
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0,00%
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	0	0	0	0,00%
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0	0,00%
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	0	0	0	0,00%
8. Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0,00%
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHvatNU DOBIT RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
IV. NETO OSTALA SVEOBUHvatNA DOBIT ILI GUBITAK	0	0	0	0,00%
V. SVEOBUHvatNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-40.699.400	-26.363.900	14.335.500	-35,22%
VI. SVEOBUHvatNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0	0	0,00%

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

Poslovni prihodi su se u 2019. godini povećali za 291.248.200,00kn odnosno 6,45%. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe su pali za 2,17%. Prihodi od prodaje (izvan grupe) su porasli za 6,86%. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga bilježe pad od 2,17%. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe bilježe značajniji pad od 45,05%, dok ostali poslovni prihodi (izvan grupe) bilježe rast od 3,20%.

Poslovni rashodi su u 2018. godini iznosili 4.544.191.700,00kn, a u 2019. godini 4.804.230.200,00kn, što je povećanje od 260.038.500,00kn odnosno 5,72%. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda u obje promatrane godine iznose 0,00kn. Materijalni troškovi su se povećali za 1,96%, troškovi osoblja su se povećali za 0,35%, amortizacija je porasla za 103,79%. Ostali troškovi su se povećali za 14,05%. Vrijednosna usklađenja bilježe rast od 35,16%. Rezerviranja bilježe rast od 107,06%, dok ostali poslovni rashodi također bilježe rast od 1,93%.

Financijski prihodi bilježe veliko smanjenje u iznosu od 9.056.600,00kn odnosno 87,82%. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe bilježe pad od 97,06%. Ostali prihodi s osnove kamata su se smanjili i to za 41,48%. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi bilježe pad od 65,21%.

Financijski rashodi su porasli u 2019. godini za 7.817.700,00kn odnosno 38,65%. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi su se smanjili za 25,71%. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe su se povećali za 161,93%. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi bilježe rast od 213,57%. Tečajne razlike i drugi rashodi bilježe povećanje od 245,15%.

Ukupni prihodi su se u 2019. godini povećali i to za 282.191.600,00kn odnosno za 6,24%. Ukupni rashodi su se također povećali i to za 267.856.200,00kn, odnosno za 5,87%.

Gubitak razdoblja u 2018. godini je iznosio -40.699.400,00kn, a u 2019. godini -26.363.900,00kn, što ukazuje na smanjenje od 35,22%.

Tablica 17. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. za 2019. i 2020. godinu

Obveznik: Spar Hrvatska d.o.o.				
Naziv pozicije	2019.	2020.	Iznos povećanja/smanjenja	Postotak povećanja/smanjenja
I. POSLOVNI PRIHODI	4.804.651.900	4.959.704.100	155.052.200	3,23%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	2.209.200	4.662.200	2.453.000	111,04%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	4.448.834.200	4.587.855.800	139.021.600	3,12%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	6.226.500	6.388.500	162.000	2,60%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	5.924.900	6.200.500	275.600	4,65%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	341.457.000	354.597.000	13.140.000	3,85%
II. POSLOVNI RASHODI	4.804.230.200	4.967.758.000	163.527.800	3,40%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	0	0	0	0,00%
2. Materijalni troškovi	3.949.041.800	4.090.543.000	141.501.200	3,58%
a) Troškovi sirovina i materijala	130.496.000	131.095.600	599.600	0,46%
b) Troškovi prodane robe	3.487.404.500	3.619.120.700	131.716.200	3,78%
c) Ostali vanjski troškovi	331.141.400	340.326.800	9.185.400	2,77%
3. Troškovi osoblja	371.529.200	381.353.400	9.824.200	2,64%
a) Neto plaće i nadnice	241.604.400	249.336.800	7.732.400	3,20%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	80.925.800	82.048.200	1.122.400	1,39%
c) Doprinosi na plaće	48.998.900	49.968.400	969.500	1,98%
4. Amortizacija	299.504.100	314.038.700	14.534.600	4,85%
5. Ostali troškovi	145.283.200	172.757.200	27.474.000	18,91%
6. Vrijednosna usklađenja	29.208.200	7.709.600	-21.498.600	-73,60%

a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	22.320.100	6.144.700	-16.175.400	-72,47%
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	6.888.100	1.565.000	-5.323.100	-77,28%
7. Rezerviranja	9.247.200	903.400	-8.343.800	-90,23%
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	9.247.200	903.400	-8.343.800	-90,23%
b) Rezerviranja za porezne obveze	0	0	0	0,00%
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	0	0	0	0,00%
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0	0	0,00%
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0	0	0	0,00%
f) Druga rezerviranja	0	0	0	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	416.400	452.500	36.100	8,67%
III. FINANCIJSKI PRIHODI	1.256.400	2.936.000	1.679.600	133,68%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0	0	0	0,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	215.600	473.500	257.900	119,62%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0	0	0	0,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	10.300	30.000	19.700	191,26%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	1.030.400	2.432.500	1.402.100	136,07%
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	0	0	0	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	0	0	0	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI	28.042.000	39.620.300	11.578.300	41,29%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	11.087.100	11.410.100	323.000	2,91%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	656.400	7.434.900	6.778.500	1032,68%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	11.255.500	8.574.900	-2.680.600	-23,82%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	5.043.000	12.200.300	7.157.300	141,93%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0	0	0	0,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0	0	0	0,00%
7. Ostali financijski rashodi	0	0	0	0,00%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0	0	0,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0	0	0,00%
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI	4.805.908.200	4.962.640.100	156.731.900	3,26%
X. UKUPNI RASHODI	4.832.272.200	5.007.378.200	175.106.000	3,62%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	-26.363.900	-44.738.100	-18.374.200	69,69%
1. Dobit prije oporezivanja	0	0	0	0,00%

2. Gubitak prije oporezivanja	26.363.900	44.738.100	18.374.200	69,69%
XII. POREZ NA DOBIT	0	-19.744.900	-19.744.900	0,00%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-26.363.900	-24.993.200	1.370.700	-5,20%
1. Dobit razdoblja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak razdoblja	26.363.900	24.993.200	-1.370.700	-5,20%
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0	0	0,00%
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
XVII. POREZ NA DOBIT	0	0	0	0,00%
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit razdoblja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak razdoblja	0	0	0	0,00%
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0	0	0,00%
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-26.363.900	-24.993.200	1.370.700	-5,20%
II. OSTALA SVEOBUHvatNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA	0	0	0	0,00%
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	0	0	0	0,00%
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	0	0	0	0,00%
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0,00%
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	0	0	0	0,00%
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0	0,00%
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	0	0	0	0,00%
8. Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0,00%
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHvatNU DOBIT RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
IV. NETO OSTALA SVEOBUHvatNA DOBIT ILI GUBITAK	0	0	0	0,00%
V. SVEOBUHvatNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-26.363.900	-24.993.200	1.370.700	-5,20%
VI. SVEOBUHvatNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%

1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0	0	0,00%

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

Poslovni prihodi su se u 2020. godini povećali za 155.052.200,00kn odnosno 3,23%. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe su se povećali za 111,04%. Prihodi od prodaje (izvan grupe) su porasli za 3,12%. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga bilježe rast od 2,60%. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe bilježe rast od 4,65%, dok ostali poslovni prihodi (izvan grupe) bilježe rast od 3,85%.

Poslovni rashodi su u 2019. godini iznosili 4.804.230.200,00kn, a u 2020. godini 4.967.758.000,00kn, što je povećanje od 163.527.800,00kn odnosno 3,40%. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda u obje promatrane godine iznose 0,00kn. Materijalni troškovi su se povećali za 3,58%, troškovi osoblja su se povećali za 2,64%, amortizacija je porasla za 4,85%. Ostali troškovi su se povećali za 18,91%. Vrijednosna usklađenja bilježe pad od 73,60%. Rezerviranja bilježe pad od 90,23%, dok ostali poslovni rashodi bilježe rast od 8,67%.

Financijski prihodi bilježe povećanje u iznosu od 1.679.600,00kn odnosno 133,68%. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe bilježe rast od 119,62%. Ostali prihodi s osnove kamata su se povećali i to za 191,26%. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi bilježe rast od 136,07%.

Financijski rashodi su porasli u 2020. godini za 11.578.300,00kn odnosno 41,29%. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi su se povećali za 2,91%. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe su se značajno povećali za 1032,68%. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi bilježe pad od 23,82%. Tečajne razlike i drugi rashodi bilježe povećanje od 141,93%.

Ukupni prihodi su se u 2020. godini povećali i to za 156.731.900,00kn odnosno za 3,26%. Ukupni rashodi su se također povećali i to za 175.106.000,00kn, odnosno za 3,62%.

Gubitak razdoblja u 2019. godini je iznosio -26.363.900,00kn, a u 2020. godini -24.993.200,00kn, što ukazuje na smanjenje od 5,20%.

Tablica 18. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. za 2020. i 2021. godinu

Obveznik: Spar Hrvatska d.o.o.				
Naziv pozicije	2020.	2021.	Iznos povećanja/smanjenja	Postotak povećanja/smanjenja
I. POSLOVNI PRIHODI	4.959.704.100	5.369.111.000	409.406.900	8,25%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	4.662.200	2.763.700	-1.898.500	-40,72%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	4.587.855.800	4.952.738.700	364.882.900	7,95%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	6.388.500	13.458.700	7.070.200	110,67%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	6.200.500	9.372.500	3.172.000	51,16%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	354.597.000	390.777.500	36.180.500	10,20%
II. POSLOVNI RASHODI	4.967.758.000	5.325.718.600	357.960.600	7,21%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	0	0	0	0,00%
2. Materijalni troškovi	4.090.543.000	4.425.353.000	334.810.000	8,18%
a) Troškovi sirovina i materijala	131.095.600	149.693.700	18.598.100	14,19%
b) Troškovi prodane robe	3.619.120.700	3.896.874.800	277.754.100	7,67%
c) Ostali vanjski troškovi	340.326.800	378.784.500	38.457.700	11,30%
3. Troškovi osoblja	381.353.400	402.103.000	20.749.600	5,44%
a) Neto plaće i nadnice	249.336.800	264.761.800	15.425.000	6,19%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	82.048.200	84.690.000	2.641.800	3,22%
c) Doprinosi na plaće	49.968.400	52.651.100	2.682.700	5,37%
4. Amortizacija	314.038.700	321.469.700	7.431.000	2,37%
5. Ostali troškovi	172.757.200	146.916.300	-25.840.900	-14,96%
6. Vrijednosna usklađenja	7.709.600	23.277.600	15.568.000	201,93%
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	6.144.700	20.746.900	14.602.200	237,64%
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	1.565.000	2.530.700	965.700	61,71%
7. Rezerviranja	903.400	6.097.500	5.194.100	574,95%
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	903.400	6.097.500	5.194.100	574,95%
b) Rezerviranja za porezne obveze	0	0	0	0,00%
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	0	0	0	0,00%
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0	0	0,00%
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0	0	0	0,00%
f) Druga rezerviranja	0	0	0	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	452.500	501.400	48.900	10,81%
III. FINANCIJSKI PRIHODI	2.936.000	977.200	-1.958.800	-66,72%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0	0	0	0,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	473.500	793.000	319.500	67,48%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0	0	0	0,00%

7. Ostali prihodi s osnove kamata	30.000	1.400	-28.600	-95,33%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	2.432.500	182.900	-2.249.600	-92,48%
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	0	0	0	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	0	0	0	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI	39.620.300	18.683.100	-20.937.200	-52,84%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	11.410.100	10.584.300	-825.800	-7,24%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	7.434.900	254.400	-7.180.500	-96,58%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	8.574.900	7.253.100	-1.321.800	-15,41%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	12.200.300	591.200	-11.609.100	-95,15%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0	0	0	0,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0	0	0	0,00%
7. Ostali financijski rashodi	0	0	0	0,00%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0	0	0,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0	0	0,00%
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI	4.962.640.100	5.370.088.200	407.448.100	8,21%
X. UKUPNI RASHODI	5.007.378.200	5.344.401.700	337.023.500	6,73%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	-44.738.100	25.686.600	70.424.700	-157,42%
1. Dobit prije oporezivanja	0	25.686.600	25.686.600	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja	44.738.100	0	-44.738.100	-100,00%
XII. POREZ NA DOBIT	-19.744.900	10.925.900	30.670.800	-155,34%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-24.993.200	14.760.700	39.753.900	-159,06%
1. Dobit razdoblja	0	14.760.700	14.760.700	0,00%
2. Gubitak razdoblja	24.993.200	0	-24.993.200	-100,00%
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0	0	0,00%
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
XVII. POREZ NA DOBIT	0	0	0	0,00%
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit razdoblja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak razdoblja	0	0	0	0,00%

XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0	0	0,00%
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-24.993.200	14.760.700	39.753.900	-159,06%
II. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA	0	0	0	0,00%
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	0	0	0	0,00%
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	0	0	0	0,00%
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0,00%
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	0	0	0	0,00%
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0	0,00%
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	0	0	0	0,00%
8. Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0,00%
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUH VATNU DOBIT RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
IV. NETO OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK	0	0	0	0,00%
V. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-24.993.200	14.760.700	39.753.900	-159,06%
VI. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0	0	0,00%

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

Poslovni prihodi su se u 2021. godini povećali za 409.406.900,00kn odnosno 8,25%. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe su pali za 40,72%. Prihodi od prodaje (izvan grupe) su porasli za 7,95%. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga bilježe rast od 110,67%. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe bilježe rast od 51,16%, dok ostali poslovni prihodi (izvan grupe) rastu 10,20%.

Poslovni rashodi su u 2020. godini iznosili 4.967.758.000,00kn, a u 2021. godini 5.325.718.600,00kn, što je povećanje od 357.960.600,00kn odnosno 7,21%. Materijalni troškovi su se povećali za 8,18%, troškovi osoblja su se povećali za 5,44%, amortizacija je porasla za 2,37%. Ostali troškovi su se smanjili za 14,96%. Vrijednosna usklađenja bilježe značajniji rast od 201,93%. Rezerviranja bilježe rast od 574,95%, dok ostali poslovni rashodi također bilježe rast od 10,81%.

Financijski prihodi bilježe smanjenje u iznosu od 1.958.800,00kn odnosno 66,72%. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe bilježe rast od 67,48%. Ostali prihodi s osnove kamata su se smanjili i to za 95,33%. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi bilježe pad od 92,48%.

Financijski rashodi su se smanjili u 2021. godini za 20.937.200,00kn odnosno 52,84%. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe su se smanjili za 7,24%. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe su se smanjili za 96,58%. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi bilježe pad od 15,41%. Tečajne razlike i drugi rashodi bilježe smanjenje od 95,15%.

Ukupni prihodi su se u 2021. godini povećali i to za 407.448.100,00kn odnosno za 8,21%. Ukupni rashodi su se također povećali i to za 337.023.500,00kn, odnosno za 6,73%.

Gubitak prije oporezivanja u 2020. godini je iznosio -44.738.100,00kn, a u 2021. godini je vidljiva dobit prije oporezivanja od 25.686.600,00kn, što ukazuje na smanjenje gubitka od 157,42%. Nakon plaćenog poreza na dobit, dobit razdoblja u 2021. godini je iznosila 14.760.700,00kn, iz čega je vidljivo da tvrtka više ne posluje s gubitkom.

8.2.2. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.

Da bi se izračunale ukupne postotne promjene promatrane su dvije uzastopne godine. Kao bazna godina uzeta je 2018. godina te se na temelju nje uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2019., također je uzeta 2019. godina te se na temelju nje uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2020. godinu, te je isto tako uzeta 2020. godina i na temelju nje se uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2021. godinu.

U tablici 19., 20. i 21. prikazani su rezultati smanjenja ili povećanja prihoda i rashoda za promatrane godine.

Tablica 19. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. za 2018. i 2019. godinu

Obveznik: Kaufland Hrvatska k.d.

Naziv pozicije	2018.	2019.	Iznos povećanja/smanjenja	Postotak povećanja/smanjenja
I. POSLOVNI PRIHODI	3.651.919.100	3.936.146.900	284.227.800	7,78%
1. Prihodi od prodaje s poduzeticima unutar grupe	83.000	11.400	-71.600	-86,27%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	3.593.054.500	3.874.810.100	281.755.600	7,84%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	0	0	0	0,00%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzeticima unutar grupe	673.500	622.100	-51.400	-7,63%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	58.108.100	60.703.300	2.595.200	4,47%
II. POSLOVNI RASHODI	3.671.947.600	3.881.375.800	209.428.200	5,70%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	0	0	0	0,00%
2. Materijalni troškovi	3.100.059.900	3.190.922.000	90.862.100	2,93%
a) Troškovi sirovina i materijala	21.417.800	18.638.000	-2.779.800	-12,98%
b) Troškovi prodane robe	2.662.604.800	2.840.453.500	177.848.700	6,68%
c) Ostali vanjski troškovi	416.037.300	331.830.600	-84.206.700	-20,24%
3. Troškovi osoblja	285.161.700	317.982.600	32.820.900	11,51%
a) Neto plaće i nadnice	167.101.500	205.435.600	38.334.100	22,94%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	77.260.900	74.336.200	-2.924.700	-3,79%
c) Doprinosi na plaće	40.799.300	38.210.900	-2.588.400	-6,34%
4. Amortizacija	77.243.600	154.552.300	77.308.700	100,08%
5. Ostali troškovi	204.310.900	211.033.900	6.723.000	3,29%
6. Vrijednosna usklađenja	7.800	11.700	3.900	50,00%
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	0	0	0	0,00%
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	7.800	11.700	3.900	50,00%
7. Rezerviranja	3.696.200	3.751.300	55.100	1,49%
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	2.354.500	835.100	-1.519.400	-64,53%
b) Rezerviranja za porezne obveze	0	0	0	0,00%
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	1.279.000	2.916.200	1.637.200	128,01%
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0	0	0,00%
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	62.800	0	-62.800	-100,00%
f) Druga rezerviranja	0	0	0	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	1.467.500	3.122.000	1.654.500	112,74%
III. FINANCIJSKI PRIHODI	1.851.900	1.132.400	-719.500	-38,85%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0	0	0	0,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzeticima unutar grupe	1.223.500	1.120.700	-102.800	-8,40%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzeticima unutar grupe	0	0	0	0,00%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzeticima unutar grupe	0	0	0	0,00%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0	0	0	0,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	114.900	11.700	-103.200	-89,82%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	338.800	0	-338.800	-100,00%
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	174.700	0	-174.700	-100,00%

10. Ostali financijski prihodi	0	0	0	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI	1.712.900	8.457.300	6.744.400	393,74%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzeticima unutar grupe	1.200	0	-1.200	-100,00%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzeticima unutar grupe	0	62.000	62.000	0,00%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	1.636.300	1.421.200	-215.100	-13,15%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	0	1.415.600	1.415.600	0,00%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0	109.600	109.600	0,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0	0	0	0,00%
7. Ostali financijski rashodi	75.400	5.448.900	5.373.500	7126,66%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0	0	0,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0	0	0,00%
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI	3.653.771.000	3.937.279.400	283.508.400	7,76%
X. UKUPNI RASHODI	3.673.660.600	3.889.833.100	216.172.500	5,88%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	-19.889.600	47.446.300	67.335.900	-338,55%
1. Dobit prije oporezivanja	0	47.446.300	47.446.300	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja	19.889.600	0	-19.889.600	-100,00%
XII. POREZ NA DOBIT	0	14.144.000	14.144.000	0,00%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-19.889.600	33.302.200	53.191.800	-267,44%
1. Dobit razdoblja	0	33.302.200	33.302.200	0,00%
2. Gubitak razdoblja	19.889.600	0	-19.889.600	-100,00%
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0	0	0,00%
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
XVII. POREZ NA DOBIT	0	0	0	0,00%
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit razdoblja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak razdoblja	0	0	0	0,00%
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0	0	0,00%

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-19.889.600	33.302.200	53.191.800	-267,44%
II. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA	0	0	0	0,00%
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	0	0	0	0,00%
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	0	0	0	0,00%
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0,00%
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	0	0	0	0,00%
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0	0,00%
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	0	0	0	0,00%
8. Ostale nevladničke promjene kapitala	0	0	0	0,00%
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUH VATNU DOBIT RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
IV. NETO OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK	0	0	0	0,00%
V. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-19.889.600	33.302.200	53.191.800	-267,44%
VI. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0	0	0,00%

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

Poslovni prihodi su se u 2019. godini povećali za 284.227.800,00kn odnosno 7,78%. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe su pali za 86,27%. Prihodi od prodaje (izvan grupe) su porasli za 7,84%. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga u obje promatrane godine iznose 0,00kn. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe bilježe pad od 7,63%, dok ostali poslovni prihodi (izvan grupe) bilježe rast od 4,47%.

Poslovni rashodi su u 2018. godini iznosili 3.671.947.600,00kn, a u 2019. godini 3.881.375.800,00kn, što je povećanje od 209.428.200,00kn odnosno 5,70%. Materijalni troškovi su se povećali za 2,93%, troškovi osoblja su se povećali za 11,51%, amortizacija je porasla za 100,08%. Ostali troškovi su se povećali za 3,29%. Vrijednosna usklađenja bilježe značajniji rast od 50,00%. Rezerviranja bilježe rast od 1,49%, dok ostali poslovni rashodi također bilježe rast od 112,74%.

Financijski prihodi bilježe smanjenje u iznosu od 719.500,00kn odnosno 38,85%. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe su se smanjili za 8,40%. Ostali prihodi s osnove kamata su se smanjili za 103.200,00kn odnosno 89,82%. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe bilježe pad od 100,00%, jednako kao i nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine.

Financijski rashodi su značajno porasli u 2019. godini za 6.744.400,00kn odnosno 393,74%. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi su se smanjili za 100,00%. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi bilježe pad od 13,15%. Ostali financijski rashodi su se povećali za 7126,66%.

Ukupni prihodi su se u 2019. godini povećali i to za 283.508.400,00kn odnosno za 7,76%. Ukupni rashodi su se također povećali i to za 216.172.500,00kn, odnosno za 5,88%.

Gubitak prije oporezivanja u 2018. godini je iznosio -19.889.600,00kn, a u 2019. godini je vidljiva dobit prije oporezivanja od 47.446.300,00kn, što ukazuje na smanjenje gubitka od 338,55%. Nakon plaćenog poreza na dobit, dobit razdoblja u 2019. godini je iznosila 33.302.200,00kn, iz čega je vidljivo da tvrtka više ne posluje s gubitkom.

Tablica 20. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. za 2019. i 2020. godinu

Obveznik: Kaufland Hrvatska k.d.				
Naziv pozicije	2019.	2020.	Iznos povećanja/smanjenja	Postotak povećanja/smanjenja
I. POSLOVNI PRIHODI	3.936.146.900	3.933.957.400	-2.189.500	-0,06%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	11.400	0	-11.400	-100,00%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	3.874.810.100	3.868.569.800	-6.240.300	-0,16%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	0	0	0	0,00%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	622.100	706.400	84.300	13,55%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	60.703.300	64.681.300	3.978.000	6,55%
II. POSLOVNI RASHODI	3.881.375.800	3.941.847.200	60.471.400	1,56%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	0	0	0	0,00%
2. Materijalni troškovi	3.190.922.000	3.222.079.300	31.157.300	0,98%
a) Troškovi sirovina i materijala	18.638.000	22.297.100	3.659.100	19,63%
b) Troškovi prodane robe	2.840.453.500	2.828.374.100	-12.079.400	-0,43%
c) Ostali vanjski troškovi	331.830.600	371.408.200	39.577.600	11,93%
3. Troškovi osoblja	317.982.600	326.995.200	9.012.600	2,83%
a) Neto plaće i nadnice	205.435.600	213.627.400	8.191.800	3,99%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	74.336.200	75.893.600	1.557.400	2,10%
c) Doprinosi na plaće	38.210.900	37.474.200	-736.700	-1,93%

4. Amortizacija	154.552.300	159.430.400	4.878.100	3,16%
5. Ostali troškovi	211.033.900	222.491.600	11.457.700	5,43%
6. Vrijednosna usklađenja	11.700	7.500	-4.200	-35,90%
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	0	0	0	0,00%
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	11.700	7.500	-4.200	-35,90%
7. Rezerviranja	3.751.300	6.343.900	2.592.600	69,11%
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	835.100	2.843.100	2.008.000	240,45%
b) Rezerviranja za porezne obveze	0	0	0	0,00%
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	2.916.200	3.470.100	553.900	18,99%
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0	0	0,00%
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0	30.600	30.600	0,00%
f) Druga rezerviranja	0	0	0	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	3.122.000	4.499.200	1.377.200	44,11%
III. FINANCIJSKI PRIHODI	1.132.400	1.242.700	110.300	9,74%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0	0	0	0,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	1.120.700	1.207.500	86.800	7,75%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0	0	0	0,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	11.700	35.200	23.500	200,85%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	0	0	0	0,00%
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	0	0	0	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	0	0	0	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI	8.457.300	12.440.000	3.982.700	47,09%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	62.000	798.100	736.100	1187,26%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	1.421.200	1.839.300	418.100	29,42%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	1.415.600	5.722.600	4.307.000	304,25%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	109.600	103.000	-6.600	-6,02%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0	0	0	0,00%
7. Ostali financijski rashodi	5.448.900	3.977.000	-1.471.900	-27,01%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0	0	0,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0	0	0,00%
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI	3.937.279.400	3.935.200.100	-2.079.300	-0,05%
X. UKUPNI RASHODI	3.889.833.100	3.954.287.100	64.454.000	1,66%

XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	47.446.300	-19.087.000	-66.533.300	-140,23%
1. Dobit prije oporezivanja	47.446.300	0	-47.446.300	-100,00%
2. Gubitak prije oporezivanja	0	19.087.000	19.087.000	0,00%
XII. POREZ NA DOBIT	14.144.000	0	-14.144.000	-100,00%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	33.302.200	-19.087.000	-52.389.200	-157,31%
1. Dobit razdoblja	33.302.200	0	-33.302.200	-100,00%
2. Gubitak razdoblja	0	19.087.000	19.087.000	0,00%
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0	0	0,00%
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
XVII. POREZ NA DOBIT	0	0	0	0,00%
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit razdoblja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak razdoblja	0	0	0	0,00%
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0	0	0,00%
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	33.302.200	-19.087.000	-52.389.200	-157,31%
II. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA	0	0	0	0,00%
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	0	0	0	0,00%
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	0	0	0	0,00%
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0,00%
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	0	0	0	0,00%
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0	0,00%
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	0	0	0	0,00%
8. Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0,00%
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUH VATNU DOBIT RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
IV. NETO OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK	0	0	0	0,00%
V. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	33.302.200	-19.087.000	-52.389.200	-157,31%
VI. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0	0	0,00%

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

Poslovni prihodi su se u 2020. godini smanjili za 2.189.500,00kn odnosno 0,06%. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe su pali za 100,00%. Prihodi od prodaje (izvan grupe) su pali za 0,16%. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga u obje promatrane godine iznose 0,00kn. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe bilježe rast od 13,55%, dok ostali poslovni prihodi (izvan grupe) bilježe rast od 6,55%.

Poslovni rashodi su u 2019. godini iznosili 3.881.375.800,00kn, a u 2020. godini 3.941.847.200,00kn, što je povećanje od 60.471.400,00kn odnosno 1,56%. Materijalni troškovi su se povećali za 0,98%, troškovi osoblja su se povećali za 2,83%, amortizacija je porasla za 3,16%. Ostali troškovi su se povećali za 5,43%. Vrijednosna usklađenja bilježe pad od 35,90%. Rezerviranja bilježe rast od 69,11%, dok ostali poslovni rashodi također bilježe rast od 44,11%.

Financijski prihodi bilježe povećanje u iznosu od 110.300,00kn odnosno 9,74%. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe su se povećali za 7,75%. Ostali prihodi s osnove kamata su se povećali za 200,85kn odnosno 200,85%.

Financijski rashodi su porasli u 2020. godini za 3.982.700,00kn odnosno 47,09%. Značajnija promjena u financijskim rashodima je povećanje tečajnih razlika i drugih rashoda s poduzetnicima unutar grupe od 1187,26% te povećanje tečajnih razlika i drugih rashoda od 304,25%.

Ukupni prihodi su se u 2020. godini smanjili i to za 2.079.300,00kn odnosno za 0,05%. Ukupni rashodi su se povećali i to za 64.454.000,00kn, odnosno za 1,66%.

Nakon plaćenog poreza na dobit, dobit razdoblja u 2019. godini je iznosila 33.302.200,00kn. U 2020. godini gubitak razdoblja iznosi 19.087.000,00kn.

Tablica 21. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. za 2020. i 2021. godinu

Obveznik: Kaufland Hrvatska k.d.				
Naziv pozicije	2020.	2021.	Iznos povećanja/smanjenja	Postotak povećanja/smanjenja
I. POSLOVNI PRIHODI	3.933.957.400	4.248.072.700	314.115.300	7,98%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	#DIV/0!
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	3.868.569.800	4.176.361.700	307.791.900	7,96%

3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	0	0	0	0,00%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	706.400	484.400	-222.000	-31,43%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	64.681.300	71.226.600	6.545.300	10,12%
II. POSLOVNI RASHODI	3.941.847.200	4.151.546.700	209.699.500	5,32%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	0	0	0	0,00%
2. Materijalni troškovi	3.222.079.300	3.412.050.900	189.971.600	5,90%
a) Troškovi sirovina i materijala	22.297.100	24.133.400	1.836.300	8,24%
b) Troškovi prodane robe	2.828.374.100	3.015.463.500	187.089.400	6,61%
c) Ostali vanjski troškovi	371.408.200	372.453.900	1.045.700	0,28%
3. Troškovi osoblja	326.995.200	334.643.100	7.647.900	2,34%
a) Neto plaće i nadnice	213.627.400	220.898.300	7.270.900	3,40%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	75.893.600	74.672.800	-1.220.800	-1,61%
c) Doprinosi na plaće	37.474.200	39.072.100	1.597.900	4,26%
4. Amortizacija	159.430.400	173.364.700	13.934.300	8,74%
5. Ostali troškovi	222.491.600	221.030.700	-1.460.900	-0,66%
6. Vrijednosna usklađenja	7.500	5.100	-2.400	-32,00%
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	0	0	0	0,00%
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	7.500	5.100	-2.400	-32,00%
7. Rezerviranja	6.343.900	5.061.500	-1.282.400	-20,21%
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	2.843.100	1.560.700	-1.282.400	-45,11%
b) Rezerviranja za porezne obveze	0	0	0	0,00%
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	3.470.100	3.470.100	0	0,00%
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0	0	0,00%
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	30.600	30.600	0	0,00%
f) Druga rezerviranja	0	0	0	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	4.499.200	5.390.700	891.500	19,81%
III. FINANCIJSKI PRIHODI	1.242.700	4.227.800	2.985.100	240,21%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0	0	0	0,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	1.207.500	1.024.600	-182.900	-15,15%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0	321.000	321.000	0,00%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0	0	0	0,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	35.200	40.000	4.800	13,64%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	0	2.842.200	2.842.200	0,00%
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	0	0	0	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	0	0	0	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI	12.440.000	12.271.300	-168.700	-1,36%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0	3.500.800	3.500.800	0,00%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	798.100	151.600	-646.500	-81,00%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	1.839.300	3.196.400	1.357.100	73,78%

4. Tečajne razlike i drugi rashodi	5.722.600	5.283.400	-439.200	-7,67%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	103.000	63.600	-39.400	-38,25%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0	0	0	0,00%
7. Ostali financijski rashodi	3.977.000	75.400	-3.901.600	-98,10%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0	0	0,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0	0	0,00%
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI	3.935.200.100	4.252.300.500	317.100.400	8,06%
X. UKUPNI RASHODI	3.954.287.100	4.163.818.000	209.530.900	5,30%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	-19.087.000	88.482.500	107.569.500	-563,57%
1. Dobit prije oporezivanja	0	88.482.500	88.482.500	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja	19.087.000	0	-19.087.000	-100,00%
XII. POREZ NA DOBIT	0	0	0	0,00%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-19.087.000	88.482.500	107.569.500	-563,57%
1. Dobit razdoblja	0	88.482.500	88.482.500	0,00%
2. Gubitak razdoblja	19.087.000	0	-19.087.000	-100,00%
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0	0	0,00%
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
XVII. POREZ NA DOBIT	0	0	0	0,00%
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit razdoblja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak razdoblja	0	0	0	0,00%
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0	0	0,00%
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-19.087.000	88.482.500	107.569.500	-563,57%
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA	0	0	0	0,00%
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	0	0	0	0,00%
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	0	0	0	0,00%

3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0,00%
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	0	0	0	0,00%
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0	0,00%
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	0	0	0	0,00%
8. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	0	0	0	0,00%
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK	0	0	0	0,00%
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-19.087.000	88.482.500	107.569.500	-563,57%
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0	0	0,00%

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

Poslovni prihodi su se u 2021. godini povećali za 314.115.300,00kn odnosno 7,98%. Prihodi od prodaje (izvan grupe) su porasli za 7,96%. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe i prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga u obje promatrane godine iznose 0,00kn. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe bilježe pad od 31,43%, dok ostali poslovni prihodi (izvan grupe) bilježe rast od 10,12%.

Poslovni rashodi su u 2020. godini iznosili 3.941.847.200,00kn, a u 2021. godini 4.151.546.700,00kn, što je povećanje od 209.699.500,00kn odnosno 5,32%. Materijalni troškovi su se povećali za 5,90%, troškovi osoblja su se povećali za 2,34%, amortizacija je porasla za 8,74%. Ostali troškovi su se smanjili za 0,66%. Vrijednosna usklađenja bilježe pad od 32,00%. Rezerviranja bilježe pad od 20,21%, dok ostali poslovni rashodi bilježe rast od 19,81%.

Financijski prihodi bilježe povećanje u iznosu od 2.985.100,00kn odnosno 240,21%. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe su se smanjili za 15,15%. Ostali prihodi s osnove kamata su se povećali za 4.800,00kn odnosno 13,64%.

Financijski rashodi su se smanjili u 2021. godini za 168.700,00kn odnosno 1,36%. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe bilježe pad od 81,00%, dok rashodi s osnove kamata i slični rashodi bilježe rast od 73,78%. Tečajne razlike i drugi rashodi su se u 2021. godini smanjili

za 439.200,00kn, odnosno za 7,67%. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine bilježe pad od 38,25%, jednako kao i ostali financijski rashodi, koji se smanjuju za 98,10%.

Ukupni prihodi su se u 2021. godini povećali i to za 317.100.400,00kn odnosno za 8,06%. Ukupni rashodi su se također povećali i to za 209.530.900,00kn, odnosno za 5,30%.

Gubitak prije oporezivanja u 2020. godini je iznosio -19.087.000,00kn, a u 2021. godini je vidljiva dobit prije oporezivanja od 88.482.500,00kn, što ukazuje na smanjenje gubitka od 563,57%. Dobit razdoblja u 2021. godini je iznosila 88.482.500,00kn, iz čega je vidljivo da tvrtka više ne posluje s gubitkom.

8.2.3. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.

Da bi se izračunale ukupne postotne promjene promatrane su dvije uzastopne godine. Kao bazna godina uzeta je 2018. godina te se na temelju nje uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2019., također je uzeta 2019. godina te se na temelju nje uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2020. godinu, te je isto tako uzeta 2020. godina i na temelju nje se uspoređuju postotne promjene u odnosu na 2021. godinu.

U tablici 22., 23. i 24. prikazani su rezultati smanjenja ili povećanja prihoda i rashoda za promatrane godine.

Tablica 22. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. za 2018. i 2019. godinu

Obveznik: Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.				
Naziv pozicije	2018.	2019.	Iznos povećanja/smanjenja	Postotak povećanja/smanjenja
I. POSLOVNI PRIHODI	9.519.437.600	7.655.147.100	-1.864.290.500	-19,58%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	210.500.700	175.502.700	-34.998.000	-16,63%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	8.755.096.800	7.278.336.800	-1.476.760.000	-16,87%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	0	0	0	0,00%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	130.958.100	58.345.000	-72.613.100	-55,45%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	422.882.000	142.962.600	-279.919.400	-66,19%
II. POSLOVNI RASHODI	9.522.486.000	7.550.418.800	-1.972.067.200	-20,71%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	0	0	0	0,00%

2. Materijalni troškovi	7.750.147.800	6.195.929.700	-1.554.218.100	-20,05%
a) Troškovi sirovina i materijala	413.821.000	323.657.600	-90.163.400	-21,79%
b) Troškovi prodane robe	6.496.220.300	5.423.979.200	-1.072.241.100	-16,51%
c) Ostali vanjski troškovi	840.106.500	448.292.900	-391.813.600	-46,64%
3. Troškovi osoblja	790.243.600	621.749.300	-168.494.300	-21,32%
a) Neto plaće i nadnice	512.645.200	402.986.600	-109.658.600	-21,39%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	166.635.900	136.166.700	-30.469.200	-18,28%
c) Doprinosi na plaće	110.962.500	82.596.000	-28.366.500	-25,56%
4. Amortizacija	339.833.400	451.933.600	112.100.200	32,99%
5. Ostali troškovi	501.188.700	205.031.700	-296.157.000	-59,09%
6. Vrijednosna usklađenja	63.468.000	59.210.000	-4.258.000	-6,71%
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	2.648.000	3.850.000	1.202.000	45,39%
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	60.819.900	55.360.000	-5.459.900	-8,98%
7. Rezerviranja	41.866.700	4.311.500	-37.555.200	-89,70%
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	35.344.600	2.571.100	-32.773.500	-92,73%
b) Rezerviranja za porezne obveze	0	0	0	0,00%
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	3.622.000	560.000	-3.062.000	-84,54%
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0	0	0,00%
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0	0	0	0,00%
f) Druga rezerviranja	2.900.000	1.180.400	-1.719.600	-59,30%
8. Ostali poslovni rashodi	35.737.700	12.252.900	-23.484.800	-65,71%
III. FINANCIJSKI PRIHODI	12.754.000	2.259.200	-10.494.800	-82,29%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0	0	0	0,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	22.100	1.149.500	1.127.400	5101,36%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	6.362.000	3.400	-6.358.600	-99,95%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0	0	0	0,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	375.200	268.600	-106.600	-28,41%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	5.896.100	837.800	-5.058.300	-85,79%
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	0	0	0	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	98.500	0	-98.500	-100,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI	293.650.500	236.543.400	-57.107.100	-19,45%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	72.588.700	75.238.200	2.649.500	3,65%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	281.900	2.063.900	1.782.000	632,14%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	186.360.400	151.731.500	-34.628.900	-18,58%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	2.109.600	7.154.300	5.044.700	239,13%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0	0	0	0,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	32.309.900	355.500	-31.954.400	-98,90%
7. Ostali financijski rashodi	0	0	0	0,00%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH	0	0	0	0,00%

SUDJELUJUĆIM INTERESOM				
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0	0	0,00%
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI	9.532.191.600	7.657.406.400	-1.874.785.200	-19,67%
X. UKUPNI RASHODI	9.816.136.500	7.786.962.100	-2.029.174.400	-20,67%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	-283.944.900	-129.555.700	154.389.200	-54,37%
1. Dobit prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja	283.944.900	129.555.700	-154.389.200	-54,37%
XII. POREZ NA DOBIT	0	-14.714.200	-14.714.200	0,00%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-283.944.900	-114.841.600	169.103.300	-59,55%
1. Dobit razdoblja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak razdoblja	283.944.900	114.841.600	-169.103.300	-59,55%
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0	0	0,00%
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
XVII. POREZ NA DOBIT	0	0	0	0,00%
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit razdoblja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak razdoblja	0	0	0	0,00%
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0	0	0,00%
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-283.944.900	-114.841.600	169.103.300	-59,55%
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA	-17.169.600	-5.722.600	11.447.000	-66,67%
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	0	0	0	0,00%
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	0	0	0	0,00%
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0,00%
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	0	0	0	0,00%
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0	0,00%

6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	-17.169.600	-3.194.500	13.975.100	-81,39%
8. Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0,00%
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK	-17.169.600	-5.722.600	11.447.000	-66,67%
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-301.114.500	-120.564.100	180.550.400	-59,96%
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0	0	0,00%

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

Poslovni prihodi su se u 2019. godini smanjili za 1.864.290.500,00kn odnosno 19,58%. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe su pali za 16,63%. Prihodi od prodaje (izvan grupe) su pali za 16,87%. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga u obje promatrane godine iznose 0,00kn. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe bilježe pad od 55,45%, dok ostali poslovni prihodi (izvan grupe) bilježe pad od 66,19%.

Poslovni rashodi su u 2018. godini iznosili 9.522.486.000,00kn, a u 2019. godini 7.550.418.800,00kn, što je smanjenje od 1.972.067.200,00kn odnosno 20,71%. Materijalni troškovi su se smanjili za 20,05%, troškovi osoblja su se smanjili za 21,32%, amortizacija je porasla za 32,99%. Ostali troškovi su se smanjili za 59,09%. Vrijednosna usklađenja bilježe pad od 6,71%. Rezerviranja bilježe pad od 89,70%, dok ostali poslovni rashodi također bilježe pad od 65,71%.

Financijski prihodi bilježe smanjenje u iznosu od 10.494.800,00kn odnosno 82,29%. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe su se značajno povećali za 1.127.400,00kn odnosno 5101,36%. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe bilježe pad od 99,95%. Ostali prihodi s osnove kamata se smanjuju za 28,41%, tečajne razlike i ostali financijski prihodi se smanjuju za 85,79%, a ostali financijski prihodi padaju za 100,00%.

Financijski rashodi su pali u 2019. godini za 57.107.100,00kn odnosno 19,45%. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe su se povećali za 3,65%, dok tečajne razlike

i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe bilježe rast od 632,14%. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi bilježe pad od 18,58%, a tečajne razlike i drugi rashodi rastu za 239,13%.

Ukupni prihodi su se u 2019. godini smanjili i to za 1.874.785.200,00kn odnosno za 19,67%.

Ukupni rashodi su se također smanjili i to za 2.029.174.400,00kn, odnosno za 20,67%.

Gubitak prije oporezivanja u 2018. godini je iznosio 283.944.900,00kn, a u 2019. se smanjio te iznosi 129.555.700,00kn što ukazuje na smanjenje gubitka od 54,37%. Gubitak razdoblja u 2019. godini je iznosio 114.841.600,00kn.

Tablica 23. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Konzum plus d.o.o. za 2019. i 2020. godinu

Obveznik: Konzum plus d.o.o.				
Naziv pozicije	2019.	2020.	Iznos povećanja/smanjenja	Postotak povećanja/smanjenja
I. POSLOVNI PRIHODI	10.032.127.800	10.696.677.200	664.549.400	6,62%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	66.112.000	69.450.100	3.338.100	5,05%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	9.806.717.800	10.353.830.300	547.112.500	5,58%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	0	0	0	0,00%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	44.277.300	51.655.800	7.378.500	16,66%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	115.020.700	221.741.000	106.720.300	92,78%
II. POSLOVNI RASHODI	9.950.477.000	10.408.128.600	457.651.600	4,60%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	0	0	0	0,00%
2. Materijalni troškovi	8.111.685.700	8.639.791.100	528.105.400	6,51%
a) Troškovi sirovina i materijala	435.396.300	295.078.600	-140.317.700	-32,23%
b) Troškovi prodane robe	7.095.386.100	7.665.230.400	569.844.300	8,03%
c) Ostali vanjski troškovi	580.903.200	679.482.100	98.578.900	16,97%
3. Troškovi osoblja	860.972.000	886.208.400	25.236.400	2,93%
a) Neto plaće i nadnice	558.537.600	590.192.200	31.654.600	5,67%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	189.772.100	178.015.700	-11.756.400	-6,20%
c) Doprinosi na plaće	112.662.300	118.000.600	5.338.300	4,74%
4. Amortizacija	620.632.000	585.747.200	-34.884.800	-5,62%
5. Ostali troškovi	302.608.400	266.851.600	-35.756.800	-11,82%
6. Vrijednosna usklađenja	4.197.000	1.287.900	-2.909.100	-69,31%
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	0	0	0	0,00%
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	4.197.000	1.287.900	-2.909.100	-69,31%
7. Rezerviranja	13.430.200	15.528.600	2.098.400	15,62%
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	6.894.000	4.155.600	-2.738.400	-39,72%
b) Rezerviranja za porezne obveze	0	0	0	0,00%

c) Rezerviranja za započete sudske sporove	6.536.200	0	-6.536.200	-100,00%
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0	0	0,00%
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0	0	0	0,00%
f) Druga rezerviranja	0	11.373.000	11.373.000	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	36.951.700	12.713.800	-24.237.900	-65,59%
III. FINANCIJSKI PRIHODI	2.708.900	15.429.100	12.720.200	469,57%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0	0	0	0,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	211.900	103.000	-108.900	-51,39%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	34.800	5.813.400	5.778.600	16605,17%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0	0	0	0,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	336.600	1.655.600	1.319.000	391,86%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	2.125.600	7.857.000	5.731.400	269,64%
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	0	0	0	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	0	0	0	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI	362.944.200	276.804.200	-86.140.000	-23,73%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	65.206.400	58.010.800	-7.195.600	-11,04%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	19.309.400	56.300	-19.253.100	-99,71%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	226.958.400	209.192.200	-17.766.200	-7,83%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	36.012.100	2.351.800	-33.660.300	-93,47%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0	0	0	0,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	15.457.900	3.747.800	-11.710.100	-75,75%
7. Ostali financijski rashodi	0	3.445.300	3.445.300	0,00%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0	0	0,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0	0	0,00%
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI	10.034.836.700	10.712.106.300	677.269.600	6,75%
X. UKUPNI RASHODI	10.313.421.200	10.684.932.800	371.511.600	3,60%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	-278.584.500	27.173.500	305.758.000	-109,75%
1. Dobit prije oporezivanja	0	27.173.500	27.173.500	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja	278.584.500	0	-278.584.500	-100,00%
XII. POREZ NA DOBIT	-25.110.700	-13.168.400	11.942.300	-47,56%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-253.473.700	40.341.900	293.815.600	-115,92%
1. Dobit razdoblja	0	40.341.900	40.341.900	0,00%

2. Gubitak razdoblja	253.473.700	0	-253.473.700	-100,00%
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0	0	0,00%
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
XVII. POREZ NA DOBIT	0	0	0	0,00%
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit razdoblja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak razdoblja	0	0	0	0,00%
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0	0	0,00%
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-253.473.700	40.341.900	293.815.600	-115,92%
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA	447.300	-6.784.400	-7.231.700	-1616,74%
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	0	0	0	0,00%
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	0	0	0	0,00%
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0,00%
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	0	0	0	0,00%
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0	0,00%
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	447.300	-6.784.400	-7.231.700	-1616,74%
8. Ostale nevladničke promjene kapitala	0	0	0	0,00%
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK	447.300	-6.784.400	-7.231.700	-1616,74%
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-253.026.400	33.557.600	286.584.000	-113,26%
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0	0	0,00%

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

Poslovni prihodi su se u 2020. godini povećali za 664.549.400,00kn odnosno 6,62%. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe su porasli za 5,05%. Prihodi od prodaje (izvan grupe) su se povećali za 5,58%. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga u obje promatrane godine iznose 0,00kn. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe bilježe rast od 16,66%, dok ostali poslovni prihodi (izvan grupe) bilježe rast od 92,78%.

Poslovni rashodi su u 2019. godini iznosili 9.950.477.000,00kn, a u 2020. godini 10.408.128.600,00kn, što je povećanje od 457.651.600,00kn odnosno 4,60%. Materijalni troškovi su se povećali za 6,51%, troškovi osoblja su se povećali za 2,93%, amortizacija je pala za 5,62%. Ostali troškovi su se smanjili za 11,82%. Vrijednosna usklađenja bilježe pad od 69,31%. Rezerviranja bilježe rast od 15,62%, dok ostali poslovni rashodi bilježe pad od 65,59%.

Financijski prihodi bilježe povećanje u iznosu od 12.720.200,00kn odnosno 469,57%. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe su se smanjili za 108.900,00kn odnosno 51,39%. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe bilježe značajan rast od 16605,17%. Ostali prihodi s osnove kamata se povećavaju za 391,86%, a tečajne razlike i ostali financijski prihodi za 269,64%.

Financijski rashodi su pali u 2020. godini za 86.140.000,00kn odnosno 23,73%. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe su se smanjili za 11,04%, dok tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe bilježe značajniji pad od 99,71%. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi bilježe pad od 7,83%, a tečajne razlike i drugi rashodi padaju za 93,47%.

Ukupni prihodi su se u 2020. godini povećali i to za 677.269.600,00kn odnosno za 6,75%. Ukupni rashodi su se također povećali i to za 371.511.600,00kn, odnosno za 3,60%.

Tvrtka u 2019. godini bilježi poslovanje s gubitkom od 253.473.700,00kn, dok u 2020. godini posluje s dobitkom od 40.341.900,00kn.

Tablica 24. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Konzum plus d.o.o. za 2020. i 2021. godinu

Obveznik: Konzum plus d.o.o.				
Naziv pozicije	2020.	2021.	Iznos povećanja/smanjenja	Postotak povećanja/smanjenja
I. POSLOVNI PRIHODI	10.032.127.800	10.696.677.200	664.549.400	6,62%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	66.112.000	69.450.100	3.338.100	5,05%

2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	9.806.717.800	10.353.830.300	547.112.500	5,58%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	0	0	0	0,00%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	44.277.300	51.655.800	7.378.500	16,66%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	115.020.700	221.741.000	106.720.300	92,78%
II. POSLOVNI RASHODI	9.950.477.000	10.408.128.600	457.651.600	4,60%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	0	0	0	0,00%
2. Materijalni troškovi	8.111.685.700	8.639.791.100	528.105.400	6,51%
a) Troškovi sirovina i materijala	435.396.300	295.078.600	-140.317.700	-32,23%
b) Troškovi prodane robe	7.095.386.100	7.665.230.400	569.844.300	8,03%
c) Ostali vanjski troškovi	580.903.200	679.482.100	98.578.900	16,97%
3. Troškovi osoblja	860.972.000	886.208.400	25.236.400	2,93%
a) Neto plaće i nadnice	558.537.600	590.192.200	31.654.600	5,67%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	189.772.100	178.015.700	-11.756.400	-6,20%
c) Doprinosi na plaće	112.662.300	118.000.600	5.338.300	4,74%
4. Amortizacija	620.632.000	585.747.200	-34.884.800	-5,62%
5. Ostali troškovi	302.608.400	266.851.600	-35.756.800	-11,82%
6. Vrijednosna usklađenja	4.197.000	1.287.900	-2.909.100	-69,31%
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	0	0	0	0,00%
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	4.197.000	1.287.900	-2.909.100	-69,31%
7. Rezerviranja	13.430.200	15.528.600	2.098.400	15,62%
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	6.894.000	4.155.600	-2.738.400	-39,72%
b) Rezerviranja za porezne obveze	0	0	0	0,00%
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	6.536.200	0	-6.536.200	-100,00%
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0	0	0,00%
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0	0	0	0,00%
f) Druga rezerviranja	0	11.373.000	11.373.000	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	36.951.700	12.713.800	-24.237.900	-65,59%
III. FINANCIJSKI PRIHODI	2.708.900	15.429.100	12.720.200	469,57%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0,00%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0	0	0	0,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0,00%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	211.900	103.000	-108.900	-51,39%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	34.800	5.813.400	5.778.600	16605,17%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0	0	0	0,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	336.600	1.655.600	1.319.000	391,86%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	2.125.600	7.857.000	5.731.400	269,64%

9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	0	0	0	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	0	0	0	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI	362.944.200	276.804.200	-86.140.000	-23,73%
1. Rashodi s osnovne kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	65.206.400	58.010.800	-7.195.600	-11,04%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	19.309.400	56.300	-19.253.100	-99,71%
3. Rashodi s osnovne kamata i slični rashodi	226.958.400	209.192.200	-17.766.200	-7,83%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	36.012.100	2.351.800	-33.660.300	-93,47%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0	0	0	0,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	15.457.900	3.747.800	-11.710.100	-75,75%
7. Ostali financijski rashodi	0	3.445.300	3.445.300	0,00%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0	0	0,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0	0	0,00%
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI	10.034.836.700	10.712.106.300	677.269.600	6,75%
X. UKUPNI RASHODI	10.313.421.200	10.684.932.800	371.511.600	3,60%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	-278.584.500	27.173.500	305.758.000	-109,75%
1. Dobit prije oporezivanja	0	27.173.500	27.173.500	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja	278.584.500	0	-278.584.500	-100,00%
XII. POREZ NA DOBIT	-25.110.700	-13.168.400	11.942.300	-47,56%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-253.473.700	40.341.900	293.815.600	-115,92%
1. Dobit razdoblja	0	40.341.900	40.341.900	0,00%
2. Gubitak razdoblja	253.473.700	0	-253.473.700	-100,00%
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0	0	0,00%
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja	0	0	0	0,00%
XVII. POREZ NA DOBIT	0	0	0	0,00%
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
1. Dobit razdoblja	0	0	0	0,00%
2. Gubitak razdoblja	0	0	0	0,00%

XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0	0	0,00%
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-253.473.700	40.341.900	293.815.600	-115,92%
II. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA	447.300	-6.784.400	-7.231.700	-1616,74%
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	0	0	0	0,00%
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	0	0	0	0,00%
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0,00%
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	0	0	0	0,00%
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0	0,00%
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0,00%
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	447.300	-6.784.400	-7.231.700	-1616,74%
8. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	0	0	0	0,00%
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUH VATNU DOBIT RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
IV. NETO OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK	447.300	-6.784.400	-7.231.700	-1616,74%
V. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-253.026.400	33.557.600	286.584.000	-113,26%
VI. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0	0	0,00%

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

Poslovni prihodi su se u 2021. godini povećali za 664.549.400,00kn odnosno 6,62%. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe su porasli za 5,05%. Prihodi od prodaje (izvan grupe) su porasli za 5,58%. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe i prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga u obje promatrane godine iznose 0,00kn. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe bilježe rast od 16,66%, dok ostali poslovni prihodi (izvan grupe) bilježe rast od 92,78%.

Poslovni rashodi su u 2020. godini iznosili 9.950.477.000,00kn, a u 2021. godini 10.408.128.600,00kn, što je povećanje od 457.651.600,00kn odnosno 4,60%. Materijalni troškovi

su se povećali za 6,51%, troškovi osoblja su se povećali za 2,93%, amortizacija se smanjila za 5,62%. Ostali troškovi su se smanjili za 11,82%. Vrijednosna usklađenja bilježe pad od 69,31%. Rezerviranja bilježe rast od 15,62%, dok ostali poslovni rashodi bilježe pad od 65,59%.

Financijski prihodi bilježe povećanje u iznosu 12.720.200,00kn odnosno 469,57%. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe bilježe pad od 51,39%. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe su značajno porasli i to za 16605,17%. Ostali prihodi s osnove kamata su se povećali za 1.319.000,00kn odnosno 391,86%, a tečajne razlike i ostali financijski prihodi bilježe rast od 269,64%.

Financijski rashodi su se smanjili u 2021. godini za 86.140.000,00kn odnosno 23,73%. Značajniji pad u grupi financijskih rashoda bilježe tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe od 99,71% i tečajne razlike i drugi rashodi od 93,47%.

Ukupni prihodi su se u 2021. godini povećali i to za 677.269.600,00kn odnosno za 6,75%. Ukupni rashodi su se također povećali i to za 371.511.600,00kn, odnosno za 3,60%.

Gubitak prije oporezivanja u 2020. godini je iznosio -278.584.500,00kn, a u 2021. godini je vidljiva dobit prije oporezivanja od 27.173.500,00kn, što ukazuje na smanjenje gubitka od 109,75%. Dobit razdoblja nakon oporezivanja u 2021. godini iznosi 40.341.900,00kn, iz čega je vidljivo da tvrtka više ne posluje s gubitkom.

8.3. Vertikalna analiza bilanci odabranih poduzeća

Vertikalnom analizom provodi se usporedba financijskih podataka u jednoj godini. Vertikalnom analizom bilanca aktive i pasive označava se s brojem 100, te predstavlja time konstantnu veličinu. Sve ostale pozicije se stavljaju u odnos s njima kako bi se odredio postotak odnos svih ostalih varijabli. Prikazuje se postotni udio svake stavke financijskog izvještaja odnosu na odgovarajući zbroj.

8.3.1. Vertikalna analiza bilance poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.

U nastavku će biti provedena vertikalna analiza bilance kroz promatrane četiri godine poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.

Tablica 25. Vertikalna analiza bilance poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. za 2018., 2019., 2020. i 2021. godinu

Obveznik: Spar Hrvatska d.o.o.								
Naziv pozicije	2018.	2018. postotak promjene	2019.	2019. postotak promjene	2020.	2020. postotak promjene	2021.	2021. postotak promjene
AKTIVA								
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	1.546.458.600	72,39%	2.319.388.300	76,82%	2.286.251.900	74,55%	2.510.510.400	78,06%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	77.147.300	3,61%	795.526.200	26,35%	674.401.400	21,99%	623.686.300	19,39%
1. Izdaci za razvoj	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	77.147.300	3,61%	795.526.200	26,35%	674.401.400	21,99%	623.686.300	19,39%
3. Goodwill	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA	1.469.301.400	68,78%	1.523.852.100	50,47%	1.590.341.200	51,85%	1.867.024.600	58,05%
1. Zemljište	516.654.600	24,18%	532.908.200	17,65%	587.729.600	19,16%	622.420.200	19,35%
2. Građevinski objekti	529.796.400	24,80%	518.889.400	17,19%	498.759.000	16,26%	596.586.500	18,55%
3. Postrojenja i oprema	244.128.500	11,43%	275.282.000	9,12%	251.438.800	8,20%	283.174.500	8,80%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	2.525.000	0,12%	1.104.100	0,04%	811.900	0,03%	2.267.500	0,07%
5. Biološka imovina	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Predumovi za materijalnu imovinu	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Materijalna imovina u pripremi	43.352.000	2,03%	51.257.000	1,70%	121.563.100	3,96%	258.389.800	8,03%
8. Ostala materijalna imovina	132.844.800	6,22%	144.411.500	4,78%	130.038.700	4,24%	104.186.200	3,24%
9. Ulaganje u nekretnine	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	10.000	0,00%	10.000	0,00%	1.764.500	0,06%	10.980.500	0,34%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	10.000	0,00%	10.000	0,00%	10.000	0,00%	10.000	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	0	0,00%	0	0,00%	1.754.500	0,06%	10.970.500	0,34%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Ostala potraživanja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0	0,00%	0	0,00%	19.744.900	0,64%	8.819.000	0,27%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	567.832.000	26,58%	681.646.900	22,58%	768.294.600	25,05%	693.692.300	21,57%
I. ZALIHE	371.712.800	17,40%	410.773.400	13,60%	423.470.600	13,81%	451.390.000	14,04%
1. Sirovine i materijal	1.449.700	0,07%	3.161.000	0,10%	3.903.300	0,13%	4.206.400	0,13%
2. Proizvodnja u tijeku	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Gotovi proizvodi	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Trgovačka roba	370.263.000	17,33%	407.612.500	13,50%	419.567.300	13,68%	447.183.600	13,90%
5. Predujmovi za zalihe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Biološka imovina	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
II. POTRAŽIVANJA	119.165.500	5,58%	150.040.900	4,97%	180.154.200	5,87%	194.044.000	6,03%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	2.986.000	0,14%	3.285.800	0,11%	3.276.800	0,11%	6.639.200	0,21%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	60.557.900	2,83%	73.507.100	2,43%	80.859.000	2,64%	91.211.000	2,84%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	55.621.500	2,60%	73.248.100	2,43%	96.018.400	3,13%	96.193.800	2,99%
6. Ostala potraživanja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	18.687.400	0,87%	13.366.000	0,44%	101.257.500	3,30%	1.046.100	0,03%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

poduzetnika unutar grupe									
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	18.687.400	0,87%	13.366.000	0,44%	101.257.500	3,30%	1.046.100	0,03%	
9. Ostala financijska imovina	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	58.266.300	2,73%	107.466.500	3,56%	63.412.300	2,07%	47.212.300	1,47%	
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	22.019.500	1,03%	18.303.900	0,61%	12.376.000	0,40%	11.903.500	0,37%	
E) UKUPNO AKTIVA	2.136.310.100	100,00%	3.019.339.100	100,00%	3.066.922.500	100,00%	3.216.106.200	100,00%	
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	4.814.900	0,23%	5.415.500	0,18%	5.627.400	0,18%	6.323.600	0,20%	
PASIVA									
A) KAPITAL I REZERVE	456.313.000	21,36%	629.949.100	20,86%	604.955.800	19,73%	694.716.500	21,60%	
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	1.654.892.100	77,46%	1.854.892.100	61,43%	1.854.892.100	60,48%	1.929.892.100	60,01%	
II. KAPITALNE REZERVE	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
III. REZERVE IZ DOBITI	214.457.800	10,04%	214.457.800	7,10%	214.457.800	6,99%	214.457.800	6,67%	
1. Zakonske rezerve	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
2. Rezerve za vlastite dionice	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
4. Statutarne rezerve	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
5. Ostale rezerve	214.457.800	10,04%	214.457.800	7,10%	214.457.800	6,99%	214.457.800	6,67%	
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENEŠENI GUBITAK	-1.372.337.500	-64,24%	-1.413.036.900	-46,80%	-1.439.400.800	-46,93%	-1.464.394.100	-45,53%	
1. Zadržana dobit	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	

2. Preneseni gubitak	1.372.337.500	64,24%	1.413.036.900	46,80%	1.439.400.800	46,93%	1.464.394.100	45,53%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	-40.699.400	-1,91%	-26.363.900	-0,87%	-24.993.200	-0,81%	14.760.700	0,46%
1. Dobit poslovne godine	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	14.760.700	0,46%
2. Gubitak poslovne godine	40.699.400	1,91%	26.363.900	0,87%	24.993.200	0,81%	0	0,00%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
B) REZERVIRANJA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Rezerviranja za porezne obveze	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Druga rezerviranja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
C) DUGOROČNE OBEZE	140.105.500	6,56%	1.405.402.200	46,55%	1.399.291.000	45,63%	1.259.854.800	39,17%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0	0,00%	678.391.400	22,47%	800.000.200	26,08%	812.564.900	25,27%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjeljujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjeljujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Obveze prema bankama i drugim finansijskim institucijama	140.105.500	6,56%	129.478.100	4,29%	108.466.400	3,54%	0	0,00%
7. Obveze za predujmove	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	0	0,00%	597.532.700	19,79%	490.824.400	16,00%	447.289.900	13,91%
11. Odgođena porezna obveza	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
D) KRATKOROČNE OBEZE	1.442.863.800	67,54%	861.203.900	28,52%	945.734.400	30,84%	1.125.641.700	35,00%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	32.315.500	1,51%	24.606.200	0,81%	47.710.000	1,56%	27.303.100	0,85%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	847.351.500	39,66%	152.336.300	5,05%	152.692.100	4,98%	177.344.200	5,51%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjeljujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	2.041.900	0,10%	2.439.500	0,08%	2.555.300	0,08%	3.920.400	0,12%
6. Obveze prema bankama i drugim finansijskim institucijama	113.631.000	5,32%	18.100	0,00%	66.509.800	2,17%	233.165.200	7,25%
7. Obveze za predujmove	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	408.307.200	19,11%	633.247.100	20,97%	605.569.400	19,75%	613.105.800	19,06%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	21.531.600	1,01%	24.824.000	0,82%	23.762.700	0,77%	26.174.000	0,81%
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	17.685.100	0,83%	23.732.800	0,79%	46.935.000	1,53%	44.629.000	1,39%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	97.027.800	4,54%	122.783.900	4,07%	116.941.300	3,81%	135.893.100	4,23%
F) UKUPNO – PASIVA	2.136.310.100	100,00%	3.019.339.100	100,00%	3.066.922.500	100,00%	3.216.106.200	100,00%
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	4.814.900	0,23%	5.415.500	0,18%	5.627.400	0,18%	6.323.600	0,20%

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

U strukturi **aktive za 2018.** godinu najveći udio ima dugotrajna imovina u postotku od 72,39%, dok kratkotrajna imovina ima 26,58%. U dugotrajnoj imovini najvećim udjelom raspolaže materijalna imovina u postotku od 68,78%. Kratkotrajna imovina najveći udio je postizala kroz zalihe u postotku od 17,40%. U strukturu aktive uključeni su još i plaćeni troškovi budućeg razdoblja s udjelom od 1,03% i izvanbilančni zapisi s udjelom od 0,23%.

U strukturi **pasive za 2018.** godinu značajniji udio imaju kratkoročne obveze u postotku od 67,54%, kapital i rezerve u postotku od 21,36% te dugoročne obveze u postotku od 6,56%. U stavci kratkoročne obveze najveći udio imaju obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe u postotku od 39,66%. U stavci kapital i rezerve najveći udio ima temeljni (upisani) kapital u postotku od 77,46%. U strukturu pasive uključena su još i rezerviranja, u 2018. godini s udjelom od 0,00%, odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja s udjelom od 4,54% te izvanbilančni zapisi s udjelom od 0,23%.

U strukturi **aktive za 2019.** godinu najveći udio ima dugotrajna imovina u postotku od 76,82%, dok kratkotrajna imovina ima manji udio od 22,58%. U dugotrajnoj imovini najvećim udjelom raspolaže materijalna imovina u postotku od 50,47%. Kratkotrajna imovina najveći udio je postizala kroz zalihe u postotku od 13,60% i potraživanja u postotku od 4,97%. U strukturu aktive uključeni su još i plaćeni troškovi budućeg razdoblja s udjelom od 0,61% i izvanbilančni zapisi s udjelom od 0,18%.

U strukturi **pasive za 2019.** godinu značajniji udio imaju dugoročne obveze u postotku od 46,55%, kapital i rezerve u postotku od 20,86% te kratkoročne obveze u postotku od 28,52%. U stavci kratkoročne obveze najveći udio imaju obveze prema dobavljačima u postotku od 20,97%. U stavci kapital i rezerve najveći udio ima temeljni (upisani) kapital u postotku od 61,43%. U strukturu pasive uključena su još i rezerviranja, u 2019. godini s udjelom od 0,00%, odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja s udjelom od 4,07% te izvanbilančni zapisi s udjelom od 0,18%.

U strukturi **aktive za 2020.** godinu najveći udio ima dugotrajna imovina u postotku od 74,55%, dok kratkotrajna imovina ima manji udio od 25,05%. U dugotrajnoj imovini najvećim udjelom raspolaže materijalna imovina u postotku od 51,85%. Kratkotrajna imovina najveći udio je postizala kroz zalihe u postotku od 13,81% i potraživanja u postotku od 5,87%. U strukturu aktive uključeni su još i plaćeni troškovi budućeg razdoblja s udjelom od 0,40% i izvanbilančni zapisi s udjelom od 0,18%.

U strukturi **pasive za 2020.** godinu značajniji udio imaju dugoročne obveze u postotku od 45,63%, kapital i rezerve u postotku od 19,73% te kratkoročne obveze u postotku od 30,84%. U stavci kratkoročne obveze najveći udio imaju obveze prema dobavljačima u postotku od 19,75%. U stavci kapital i rezerve najveći udio ima temeljni (upisani) kapital u postotku od 60,48%. U strukturu pasive uključena su još i rezerviranja, u 2020. godini s udjelom od 0,00%, odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja s udjelom od 3,81% te izvanbilančni zapisi s udjelom od 0,18%.

U strukturi **aktive za 2021.** godinu najveći udio ima dugotrajna imovina u postotku od 78,06%, dok kratkotrajna imovina ima manji udio od 21,57%. U dugotrajnoj imovini najvećim udjelom raspolaže materijalna imovina u postotku od 58,05%. Kratkotrajna imovina najveći udio je postizala kroz zalihe u postotku od 14,04%. U strukturu aktive uključeni su još i plaćeni troškovi budućeg razdoblja s udjelom od 0,37% i izvanbilančni zapisi s udjelom od 0,20%.

U strukturi **pasive za 2021.** godinu značajniji udio imaju dugoročne obveze u postotku od 39,17%, kapital i rezerve u postotku od 21,60% te kratkoročne obveze u postotku od 35,00%. U stavci kratkoročne obveze najveći udio imaju obveze prema dobavljačima u postotku od 19,06%. U stavci kapital i rezerve najveći udio ima temeljni (upisani) kapital u postotku od 60,01%. U strukturu pasive uključena su još i rezerviranja, u 2021. godini s udjelom od 0,00%, odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja s udjelom od 4,23% te izvanbilančni zapisi s udjelom od 0,20%.

8.3.2. Vertikalna analiza bilance poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.

U nastavku će biti provedena vertikalna analiza bilance kroz promatrane četiri godine poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.

Tablica 26. Vertikalna analiza bilance poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. za 2018., 2019., 2020. i 2021. godinu

Obveznik: Kaufland Hrvatska k.d.								
Naziv pozicije	2018.	2018. postotak promjene	2019.	2019. postotak promjene	2020.	2020. postotak promjene	2021.	2021. postotak promjene
AKTIVA								
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	2.199.890.300	79,49%	2.463.377.600	75,88%	2.756.439.900	74,88%	2.903.990.500	79,18%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	42.800	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Izdaci za razvoj	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	42.800	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Goodwill	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA	1.723.006.200	62,26%	1.986.749.100	61,20%	2.317.605.600	62,96%	2.465.156.300	67,22%
1. Zemljište	789.411.200	28,52%	868.902.900	26,76%	978.052.700	26,57%	998.016.500	27,21%
2. Građevinski objekti	751.569.200	27,16%	925.091.600	28,49%	968.510.700	26,31%	1.104.883.400	30,13%
3. Postrojenja i oprema	170.846.100	6,17%	154.162.100	4,75%	175.654.000	4,77%	171.737.800	4,68%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	1.674.000	0,06%	18.311.500	0,56%	32.954.700	0,90%	45.504.200	1,24%
5. Biološka imovina	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	0	0,00%	2.704.400	0,08%	146.227.700	3,97%	32.767.300	0,89%

7. Materijalna imovina u pripremi	8.026.500	0,29%	16.880.000	0,52%	16.193.200	0,44%	112.237.000	3,06%
8. Ostala materijalna imovina	1.479.300	0,05%	696.600	0,02%	12.600	0,00%	10.100	0,00%
9. Ulaganje u nekretnine	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	476.841.200	17,23%	476.628.600	14,68%	438.834.300	11,92%	438.834.300	11,97%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	476.628.600	17,22%	476.628.600	14,68%	438.834.300	11,92%	438.834.300	11,97%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	212.600	0,01%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Ostala potraživanja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	565.606.700	20,44%	781.321.800	24,07%	923.094.300	25,08%	761.658.200	20,77%
I. ZALIHE	317.063.000	11,46%	337.576.400	10,40%	337.052.700	9,16%	319.074.300	8,70%
1. Sirovine i materijal	3.927.500	0,14%	3.341.200	0,10%	4.245.700	0,12%	3.619.700	0,10%
2. Proizvodnja u tijeku	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Gotovi proizvodi	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Trgovačka roba	313.135.500	11,31%	334.235.200	10,30%	332.807.100	9,04%	315.324.000	8,60%
5. Predumovi za zalihe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	130.600	0,00%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Biološka imovina	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
II. POTRAŽIVANJA	93.786.200	3,39%	78.515.700	2,42%	86.635.200	2,35%	75.179.000	2,05%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	53.309.200	1,93%	37.322.000	1,15%	21.557.800	0,59%	272.300	0,01%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

3. Potraživanja od kupaca	31.602.900	1,14%	32.775.100	1,01%	43.613.500	1,18%	53.306.000	1,45%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	21.400	0,00%	6.700	0,00%	8.800	0,00%	24.200	0,00%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	6.711.100	0,24%	7.502.700	0,23%	19.596.900	0,53%	13.581.500	0,37%
6. Ostala potraživanja	2.141.500	0,08%	909.200	0,03%	1.858.200	0,05%	7.995.000	0,22%
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	26.610.100	0,96%	58.352.000	1,80%	67.260.900	1,83%	138.869.400	3,79%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	82.000.000	2,24%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	0	0,00%	14.779.700	0,46%	14.779.700	0,40%	14.779.700	0,40%
9. Ostala financijska imovina	26.610.100	0,96%	43.572.300	1,34%	52.481.300	1,43%	42.089.700	1,15%
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	128.147.500	4,63%	306.877.800	9,45%	432.145.500	11,74%	228.535.500	6,23%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	2.155.200	0,08%	1.811.700	0,06%	1.748.500	0,05%	1.781.600	0,05%
E) UKUPNO AKTIVA	2.767.652.200	100,00%	3.246.511.200	100,00%	3.681.282.800	100,00%	3.667.430.400	100,00%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	40.012.500	1,45%	39.575.100	1,22%	52.690.900	1,43%	79.837.900	2,18%
PASIVA								
A) KAPITAL I REZERVE	2.106.094.200	76,10%	2.362.941.500	72,78%	2.343.854.400	63,67%	2.537.221.800	69,18%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	2.836.135.200	102,47%	3.059.680.200	94,25%	3.059.680.200	83,11%	3.059.680.200	83,43%
II. KAPITALNE REZERVE	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Zakonske rezerve	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Statutarne rezerve	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Ostale rezerve	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	- 710.151. 400	-25,66%	- 730.041. 000	-22,49%	- 696.738. 800	-18,93%	- 610.940.9 00	-16,66%
1. Zadržana dobit	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Preneseni gubitak	710.151. 400	25,66%	730.041. 000	22,49%	696.738. 800	18,93%	610.940.9 00	16,66%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	- 19.889.6 00	-0,72%	- 33.302.2 00	1,03%	- 19.087.0 00	-0,52%	- 88.482.50 0	2,41%
1. Dobit poslovne godine	0	0,00%	33.302.2 00	1,03%	0	0,00%	88.482.50 0	2,41%
2. Gubitak poslovne godine	19.889.6 00	0,72%	0	0,00%	19.087.0 00	0,52%	0	0,00%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
B) REZERVIRANJA	16.783.4 00	0,61%	19.193.8 00	0,59%	24.185.4 00	0,66%	23.218.00 0	0,63%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	6.422.10 0	0,23%	6.874.60 0	0,21%	8.648.70 0	0,23%	8.187.600	0,22%
2. Rezerviranja za porezne obveze	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	133.500	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	3.727.50 0	0,13%	5.702.10 0	0,18%	8.889.00 0	0,24%	8.249.200	0,22%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	3.334.90 0	0,12%	3.318.20 0	0,10%	3.348.90 0	0,09%	3.348.900	0,09%
6. Druga rezerviranja	3.298.90 0	0,12%	3.298.90 0	0,10%	3.298.90 0	0,09%	3.298.900	0,09%
C) DUGOROČNE OBVEZE	193.086. 700	6,98%	302.053. 500	9,30%	597.368. 200	16,23%	485.795.9 00	13,25%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	193.086. 700	6,98%	164.052. 000	5,05%	529.132. 000	14,37%	417.559.8 00	11,39%
7. Obveze za predujmove	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	0	0,00%	138.001. 500	4,25%	68.236.1 00	1,85%	68.236.10 0	1,86%
11. Odgođena porezna obveza	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
D) KRATKOROČNE OBVEZE	451.654. 000	16,32%	562.322. 400	17,32%	715.874. 700	19,45%	621.194.7 00	16,94%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	36.481.2 00	1,32%	61.564.1 00	1,90%	73.725.1 00	2,00%	56.196.00 0	1,53%

2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	3.890.100	0,14%	4.143.300	0,13%	4.585.100	0,12%	5.425.400	0,15%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	29.964.900	1,08%	30.049.700	0,93%	112.040.200	3,04%	111.565.900	3,04%
7. Obveze za predujmove	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	320.223.900	11,57%	316.673.800	9,75%	390.176.600	10,60%	301.160.600	8,21%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	29.840.800	1,08%	30.868.600	0,95%	30.883.500	0,84%	24.274.300	0,66%
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	30.084.700	1,09%	44.606.800	1,37%	28.226.300	0,77%	43.326.700	1,18%
12. Obveze s osnovne udjela u rezultatu	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	1.168.300	0,04%	74.415.900	2,29%	76.237.900	2,07%	79.245.800	2,16%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	34.000	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
F) UKUPNO – PASIVA	2.767.652.200	100,00%	3.246.512.200	100,00%	3.681.282.800	100,00%	3.667.430.400	100,00%
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	40.012.500	1,45%	39.575.100	1,22%	52.690.900	1,43%	79.837.900	2,18%

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

U strukturi **aktive za 2018.** godinu najveći udio ima dugotrajna imovina u postotku od 79,49%, dok kratkotrajna imovina ima 20,44%. U dugotrajnoj imovini najvećim udjelom raspolaže materijalna imovina u postotku od 62,26%. Kratkotrajna imovina najveći udio je postizala kroz zalihe u postotku od 11,46%. U strukturu aktive uključeni su još i plaćeni troškovi budućeg razdoblja s udjelom od 0,08% i izvanbilančni zapisi s udjelom od 1,45%.

U strukturi **pasive za 2018.** godinu značajniji udio imaju kapital i rezerve u postotku od 76,10%, kratkoročne obveze u postotku od 16,32% te dugoročne obveze u postotku od 6,98%. U stavci kratkoročne obveze najveći udio imaju obveze prema dobavljačima u postotku od 11,57%. U stavci kapital i rezerve najveći udio ima temeljni (upisani) kapital u postotku od 102,47%. U strukturu pasive uključena su još i rezerviranja s udjelom od 0,61%, odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja u 2018. godini s udjelom od 0,00% te izvanbilančni zapisi s udjelom od 1,45%.

U strukturi **aktive za 2019.** godinu najveći udio ima dugotrajna imovina u postotku od 75,88%, dok kratkotrajna imovina ima manji udio od 24,07%. U dugotrajnoj imovini najvećim udjelom raspolaže materijalna imovina u postotku od 61,20%. Kratkotrajna imovina najveći udio je postizala kroz zalihe u postotku od 10,40%. U strukturu aktive uključeni su još i plaćeni troškovi budućeg razdoblja s udjelom od 0,06% i izvanbilančni zapisi s udjelom od 1,22%.

U strukturi **pasive za 2019.** godinu značajniji udio imaju kapital i rezerve u postotku od 72,78%, dugoročne obveze u postotku od 9,30% te kratkoročne obveze u postotku od 17,32%. U stavci kratkoročne obveze najveći udio imaju obveze prema dobavljačima u postotku od 9,75%. U stavci kapital i rezerve najveći udio ima temeljni (upisani) kapital u postotku od 94,25%. U strukturu pasive uključena su još i rezerviranja s udjelom od 0,59%, odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja u 2019. godini s udjelom od 0,00% te izvanbilančni zapisi s udjelom od 1,22%.

U strukturi **aktive za 2020.** godinu najveći udio ima dugotrajna imovina u postotku od 74,88%, dok kratkotrajna imovina ima manji udio od 25,08%. U dugotrajnoj imovini najvećim udjelom raspolaže materijalna imovina u postotku od 62,96%. Kratkotrajna imovina najveći udio je postizala kroz zalihe u postotku od 9,16%. U strukturu aktive uključeni su još i plaćeni troškovi budućeg razdoblja s udjelom od 0,05% i izvanbilančni zapisi s udjelom od 1,43%.

U strukturi **pasive za 2020.** godinu značajniji udio imaju kapital i rezerve u postotku od 63,67%, dugoročne obveze u postotku od 16,23% te kratkoročne obveze u postotku od 19,45%. U stavci kratkoročne obveze najveći udio imaju obveze prema dobavljačima u postotku od 10,60%. U stavci kapital i rezerve najveći udio ima temeljni (upisani) kapital u postotku od 83,11%. U strukturu pasive uključena su još i rezerviranja s udjelom od 0,66%, odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja u 2020. godini s udjelom od 0,00% te izvanbilančni zapisi s udjelom od 1,43%.

U strukturi **aktive za 2021.** godinu najveći udio ima dugotrajna imovina u postotku od 79,18%, dok kratkotrajna imovina ima manji udio od 20,77%. U dugotrajnoj imovini najvećim udjelom raspolaže materijalna imovina u postotku od 67,22%. Kratkotrajna imovina najveći udio je postizala kroz zalihe u postotku od 8,70%. U strukturu aktive uključeni su još i plaćeni troškovi budućeg razdoblja s udjelom od 0,05% i izvanbilančni zapisi s udjelom od 2,18%.

U strukturi **pasive za 2021.** godinu značajniji udio imaju kapital i rezerve u postotku od 69,18%, dugoročne obveze u postotku od 13,25% te kratkoročne obveze u postotku od 16,94%. U stavci

kratkoročne obveze najveći udio imaju obveze prema dobavljačima u postotku od 8,21%. U stavci kapital i rezerve najveći udio ima temeljni (upisani) kapital u postotku od 83,43%. U strukturu pasive uključena su još i rezerviranja s udjelom od 0,63%, odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja u 2021. godini s udjelom od 0,00% te izvanbilančni zapisi s udjelom od 2,18%.

8.3.3. Vertikalna analiza bilance poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.

U nastavku će biti provedena vertikalna analiza bilance kroz promatrane četiri godine poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.

Tablica 27. Vertikalna analiza bilance poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. za 2018., 2019., 2020. i 2021. godinu

Obveznik: Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.								
Naziv pozicije	2018.	2018. postotak promjene	2019.	2019. postotak promjene	2020.	2020. postotak promjene	2021.	2021. postotak promjene
AKTIVA								
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	2.949.400.900	69,86%	4.945.055.700	77,81%	4.846.659.300	76,41%	4.602.816.300	78,61%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	65.670.700	1,56%	727.394.700	11,45%	692.467.400	10,92%	674.913.700	11,53%
1. Izdaci za razvoj	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	28.348.600	0,67%	602.907.200	9,49%	567.979.900	8,96%	536.050.300	9,16%
3. Goodwill	37.322.100	0,88%	124.487.500	1,96%	124.487.500	1,96%	138.863.400	2,37%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA	2.698.599.900	63,92%	4.028.081.200	63,39%	3.953.273.300	62,33%	3.728.408.300	63,68%
1. Zemljište	221.432.400	5,24%	147.691.600	2,32%	203.396.100	3,21%	205.188.300	3,50%
2. Građevinski objekti	1.712.678.700	40,57%	431.799.400	6,79%	545.879.500	8,61%	513.581.200	8,77%
3. Postrojenja i oprema	290.003.700	6,87%	321.615.200	5,06%	284.048.100	4,48%	281.539.600	4,81%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	11.800	0,00%	11.800	0,00%	11.800	0,00%	11.600	0,00%
5. Biološka imovina	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	3.600	0,00%	7.135.700	0,11%	130.800	0,00%	238.000	0,00%
7. Materijalna imovina u pripremi	16.208.100	0,38%	10.524.900	0,17%	41.379.300	0,65%	28.140.700	0,48%
8. Ostala materijalna imovina	427.704.000	10,13%	2.418.620.000	38,06%	2.364.566.200	37,28%	2.224.263.500	37,99%

9. Ulaganje u nekretnine	30.557.700	0,72%	690.682.500	10,87%	513.861.500	8,10%	475.445.400	8,12%
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	179.178.000	4,24%	148.235.800	2,33%	137.468.000	2,17%	128.098.100	2,19%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	25.441.300	0,60%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	12.245.600	0,29%	12.245.600	0,19%	0	0,00%	439.400	0,01%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	64.291.200	1,52%	21.500.000	0,34%	19.300.000	0,30%	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0,00%	0	0,00%	1.488.900	0,02%	1.488.900	0,03%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	77.200.000	1,83%	114.490.200	1,80%	116.679.100	1,84%	126.169.900	2,15%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA	5.952.300	0,14%	8.466.600	0,13%	5.462.400	0,09%	239.500	0,00%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0	0,00%	2.076.500	0,03%	3.066.700	0,05%	63.500	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Ostala potraživanja	5.952.300	0,14%	6.390.100	0,10%	2.395.700	0,04%	176.100	0,00%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0	0,00%	32.877.400	0,52%	57.988.100	0,91%	71.156.600	1,22%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	1.263.626.700	29,93%	1.384.545.300	21,79%	1.473.281.100	23,23%	1.230.506.200	21,02%
I. ZALIHE	740.106.000	17,53%	708.776.200	11,15%	671.375.600	10,59%	707.718.200	12,09%
1. Sirovine i materijal	31.319.900	0,74%	25.843.100	0,41%	29.498.900	0,47%	27.515.200	0,47%
2. Proizvodnja u tijeku	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Gotovi proizvodi	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Trgovačka roba	708.786.100	16,79%	615.587.200	9,69%	630.980.600	9,95%	680.202.900	11,62%
5. Predumovi za zalihe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0	0,00%	67.346.000	1,06%	10.896.000	0,17%	0	0,00%
7. Biološka imovina	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
II. POTRAŽIVANJA	214.792.300	5,09%	337.109.000	5,30%	420.363.200	6,63%	355.196.700	6,07%

1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	75.733.900	1,79%	89.405.900	1,41%	87.962.900	1,39%	60.085.900	1,03%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	125.795.100	2,98%	226.815.100	3,57%	305.523.100	4,82%	268.343.300	4,58%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	55.300	0,00%	40.400	0,00%	16.600	0,00%	32.500	0,00%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	7.386.400	0,17%	15.217.800	0,24%	20.158.300	0,32%	14.235.900	0,24%
6. Ostala potraživanja	5.821.600	0,14%	5.629.800	0,09%	6.702.300	0,11%	12.499.200	0,21%
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	105.861.700	2,51%	30.638.400	0,48%	19.982.200	0,32%	8.058.100	0,14%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	41.558.000	0,98%	137.800	0,00%	123.500	0,00%	90.300	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	18.774.500	0,44%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	45.529.200	1,08%	30.500.700	0,48%	19.858.700	0,31%	7.967.800	0,14%
9. Ostala financijska imovina	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	202.866.700	4,80%	308.021.600	4,85%	361.560.100	5,70%	159.533.300	2,72%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	9.015.300	0,21%	25.296.300	0,40%	22.618.200	0,36%	21.912.400	0,37%
E) UKUPNO AKTIVA	4.222.042.900	100,00%	6.354.897.200	100,00%	6.342.558.600	100,00%	5.855.235.000	100,00%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	25.868.165.400	612,69%	17.525.700	0,28%	330.829.300	5,22%	0	0,00%
PASIVA								
A) KAPITAL I REZERVE	11.680.341.300	-276,65%	-2.497.600	-0,04%	449.003.800	-7,08%	415.446.200	-7,10%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	227.028.600	5,38%	20.000	0,00%	20.000	0,00%	20.000	0,00%
II. KAPITALNE REZERVE	0	0,00%	118.046.400	1,86%	125.614.500	1,98%	125.614.500	2,15%
III. REZERVE IZ DOBITI	16.832.500	0,40%	0	0,00%	15.762.200	0,25%	15.762.200	0,27%

1. Zakonske rezerve	16.832.500	0,40%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Statutarne rezerve	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Ostale rezerve	0	0,00%	0	0,00%	15.762.200	0,25%	15.762.200	0,27%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	2.233.500	0,05%	0	0,00%	555.200	0,01%	555.200	0,01%
V. REZERVE FER VRUJEDNOSTI	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	-11.642.491.000	-275,75%	-5.722.500	-0,09%	-337.482.100	-5,32%	-597.740.200	-10,21%
1. Zadržana dobit	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Preneseni gubitak	11.642.491.000	275,75%	5.722.500	0,09%	337.482.100	5,32%	597.740.200	10,21%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	-283.944.900	-6,73%	-114.841.600	-1,81%	-253.473.700	-4,00%	40.341.900	0,69%
1. Dobit poslovne godine	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	40.341.900	0,69%
2. Gubitak poslovne godine	283.944.900	6,73%	114.841.600	1,81%	253.473.700	4,00%	0	0,00%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
B) REZERVIRANJA	401.419.000	9,51%	92.603.700	1,46%	115.226.800	1,82%	126.917.600	2,17%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	79.603.600	1,89%	85.369.200	1,34%	98.494.200	1,55%	109.434.200	1,87%
2. Rezerviranja za porezne obveze	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	41.709.900	0,99%	4.690.000	0,07%	11.269.600	0,18%	7.725.800	0,13%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Druga rezerviranja	280.105.400	6,63%	2.544.500	0,04%	5.463.000	0,09%	9.757.600	0,17%
C) DUGOROČNE OBVEZE	1.755.393.100	41,58%	3.114.689.100	49,01%	2.911.887.500	45,91%	2.677.863.900	45,73%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	19.667.600	0,47%	709.938.000	11,17%	317.381.000	5,00%	335.531.500	5,73%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

5. Obveze za zajmove, depozite i slično	0	0,00%	2.167.320.900	34,10%	2.384.939.600	37,60%	2.155.695.200	36,82%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	1.734.761.000	41,09%	237.295.700	3,73%	209.347.100	3,30%	186.431.000	3,18%
7. Obveze za predujmove	166.100	0,00%	134.600	0,00%	144.100	0,00%	130.500	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	308.100	0,01%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
11. Odgođena porezna obveza	490.300	0,01%	0	0,00%	75.700	0,00%	75.700	0,00%
D) KRATKOROČNE OBVEZE	13.553.468.500	321,02%	2.961.625.500	46,60%	3.611.024.100	56,93%	3.304.901.400	56,44%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	847.695.500	20,08%	316.387.700	4,98%	317.102.500	5,00%	307.136.800	5,25%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	7.753.140.200	183,63%	1.283.272.200	20,19%	1.372.241.900	21,64%	1.210.366.900	20,67%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	183.160.000	4,34%	219.581.900	3,46%	315.402.700	4,97%	279.154.000	4,77%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	1.823.760.400	43,20%	0	0,00%	26.937.000	0,42%	25.118.500	0,43%
7. Obveze za predujmove	44.132.700	1,05%	1.484.300	0,02%	265.100	0,00%	638.500	0,01%
8. Obveze prema dobavljačima	2.472.611.800	58,56%	994.994.300	15,66%	1.438.333.200	22,68%	1.350.433.400	23,06%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	74.328.500	1,76%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	43.531.600	1,03%	45.836.900	0,72%	45.861.700	0,72%	47.300.000	0,81%
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	151.392.300	3,59%	98.771.000	1,55%	93.484.400	1,47%	83.846.900	1,43%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	258.900	0,01%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	159.456.600	3,78%	1.297.200	0,02%	1.395.600	0,02%	906.300	0,02%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	192.103.600	4,55%	188.476.500	2,97%	153.424.000	2,42%	160.998.200	2,75%
F) UKUPNO – PASIVA	4.222.042.900	100,00%	6.354.897.200	100,00%	6.342.558.600	100,00%	5.855.235.000	100,00%
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	25.868.165.400	612,69%	17.525.700	0,28%	330.829.300	5,22%	0	0,00%

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

U strukturi **aktive za 2018.** godinu najveći udio ima dugotrajna imovina u postotku od 69,86% te kratkotrajna imovina u postotku od 29,93%. U dugotrajnoj imovini najvećim udjelom raspolaže materijalna imovina u postotku od 63,92%. Kratkotrajna imovina najveći udio je postizala kroz zalihe u postotku od 17,53%. U strukturu aktive uključeni su još i plaćeni troškovi budućeg razdoblja s udjelom od 0,21% i izvanbilančni zapisi s udjelom od 612,69%.

U strukturi **pasive za 2018.** godinu značajniji udio imaju kratkoročne obveze u postotku od 321,02%, dugoročne obveze u postotku od 41,58% te rezerviranja u postotku od 9,51%. U stavci kratkoročne obveze najveći udio imaju obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe u postotku od 183,63%. U strukturu pasive uključeni su još i kapital i rezerve s udjelom od -276,65%, odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja s udjelom od 4,55% te izvanbilančni zapisi s udjelom od 612,69%.

U strukturi **aktive za 2019.** godinu najveći udio ima dugotrajna imovina u postotku od 77,81%, dok kratkotrajna imovina ima manji udio od 21,79%. U dugotrajnoj imovini najvećim udjelom raspolaže materijalna imovina u postotku od 63,39%. Kratkotrajna imovina najveći udio je postizala kroz zalihe u postotku od 11,15%. U strukturu aktive uključeni su još i plaćeni troškovi budućeg razdoblja s udjelom od 0,40% i izvanbilančni zapisi s udjelom od 0,28%.

U strukturi **pasive za 2019.** godinu značajniji udio imaju dugoročne obveze u postotku od 49,01% te kratkoročne obveze u postotku od 46,60%. U stavci kratkoročne obveze najveći udio imaju obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe u postotku od 20,19%. U strukturu pasive uključena su još i rezerviranja s udjelom od 1,46%, odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja s udjelom od 2,97% te izvanbilančni zapisi s udjelom od 0,28%.

U strukturi **aktive za 2020.** godinu najveći udio ima dugotrajna imovina u postotku od 76,41%, dok kratkotrajna imovina ima manji udio od 23,23%. U dugotrajnoj imovini najvećim udjelom raspolaže materijalna imovina u postotku od 62,33%. Kratkotrajna imovina najveći udio je postizala kroz zalihe u postotku od 10,59%. U strukturu aktive uključeni su još i plaćeni troškovi budućeg razdoblja s udjelom od 0,36% i izvanbilančni zapisi s udjelom od 5,22%.

U strukturi **pasive za 2020.** godinu značajniji udio imaju kratkoročne obveze u postotku od 56,93% te dugoročne obveze u postotku od 45,91%. U stavci kratkoročne obveze najveći udio imaju obveze prema dobavljačima u postotku od 22,68%. U stavci dugoročne obveze najveći udio imaju obveze za zajmove, depozite i slično u postotku od 37,60%. U strukturu pasive uključena su još i

rezerviranja s udjelom od 1,82%, odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja s udjelom od 2,42% te izvanbilančni zapisi s udjelom od 5,22%.

U strukturi **aktive za 2021.** godinu najveći udio ima dugotrajna imovina u postotku od 78,61%, dok kratkotrajna imovina ima manji udio od 21,02%. U dugotrajnoj imovini najvećim udjelom raspolaže materijalna imovina u postotku od 63,68%. Kratkotrajna imovina najveći udio je postizala kroz zalihe u postotku od 12,09%. U strukturu aktive uključeni su još i plaćeni troškovi budućeg razdoblja s udjelom od 0,37% i izvanbilančni zapisi s udjelom od 0,00%.

U strukturi **pasive za 2021.** godinu značajniji udio imaju kratkoročne obveze u postotku od 56,44% te dugoročne obveze u postotku od 45,73%. U stavci kratkoročne obveze najveći udio imaju obveze prema dobavljačima u postotku od 23,06%. U stavci dugoročne obveze najveći udio imaju obveze za zajmove, depozite i slično u postotku od 36,82%. U strukturu pasive uključena su još i rezerviranja s udjelom od 2,17%, odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja s udjelom od 2,75% te izvanbilančni zapisi s udjelom od 0,00%.

8.4. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka odabranih poduzeća

U vertikalnoj analizi računa dobiti i gubitka, postoje dva pristupa; poslovni prihodi ili ukupni prihodi izjednačavaju se sa 100, a ostale pozicije uspoređuju se kao udjeli.

8.4.1. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.

U nastavku će biti provedena vertikalna analiza računa dobiti i gubitka kroz promatrane četiri godine poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.

Tablica 28. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. za 2018., 2019., 2020. i 2021. godinu

Obveznik: Spar Hrvatska d.o.o.								
Naziv pozicije	2018.	2018. postotak promjene	2019.	2019. postotak promjene	2020.	2020. postotak promjene	2021.	2021. postotak promjene
I. POSLOVNI PRIHODI	4.513.403. 700	100,00%	4.804.65 1.900	100,00%	4.959.70 4.100	100,00%	5.369.11 1.000	100,00%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	2.258.100	0,05%	2.209.20 0	0,05%	4.662.20 0	0,09%	2.763.70 0	0,05%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	4.163.133. 200	92,24%	4.448.83 4.200	92,59%	4.587.85 5.800	92,50%	4.952.73 8.700	92,25%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	6.364.500	0,14%	6.226.50 0	0,13%	6.388.50 0	0,13%	13.458.7 00	0,25%

4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	10.782.800	0,24%	5.924.900	0,12%	6.200.500	0,13%	9.372.500	0,17%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	330.865.100	7,33%	341.457.000	7,11%	354.597.000	7,15%	390.777.500	7,28%
II. POSLOVNI RASHODI	4.544.191.700	100,68%	4.804.230.200	99,99%	4.967.758.000	100,16%	5.325.718.600	99,19%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Materijalni troškovi	3.873.133.000	85,81%	3.949.041.800	82,19%	4.090.543.000	82,48%	4.425.353.000	82,42%
a) Troškovi sirovina i materijala	131.074.700	2,90%	130.496.000	2,72%	131.095.600	2,64%	149.693.700	2,79%
b) Troškovi prodane robe	3.311.347.900	73,37%	3.487.404.500	72,58%	3.619.120.700	72,97%	3.896.874.800	72,58%
c) Ostali vanjski troškovi	430.710.500	9,54%	331.141.400	6,89%	340.326.800	6,86%	378.784.500	7,05%
3. Troškovi osoblja	370.222.100	8,20%	371.529.200	7,73%	381.353.400	7,69%	402.103.000	7,49%
a) Neto plaće i nadnice	238.877.700	5,29%	241.604.400	5,03%	249.336.800	5,03%	264.761.800	4,93%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	78.904.200	1,75%	80.925.800	1,68%	82.048.200	1,65%	84.690.000	1,58%
c) Doprinosi na plaće	52.440.100	1,16%	48.998.900	1,02%	49.968.400	1,01%	52.651.100	0,98%
4. Amortizacija	146.967.700	3,26%	299.504.100	6,23%	314.038.700	6,33%	321.469.700	5,99%
5. Ostali troškovi	127.385.200	2,82%	145.283.200	3,02%	172.757.200	3,48%	146.916.300	2,74%
6. Vrijednosna usklađenja	21.609.300	0,48%	29.208.200	0,61%	7.709.600	0,16%	23.277.600	0,43%
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	18.568.200	0,41%	22.320.100	0,46%	6.144.700	0,12%	20.746.900	0,39%
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	3.041.100	0,07%	6.888.100	0,14%	1.565.000	0,03%	2.530.700	0,05%
7. Rezerviranja	4.466.000	0,10%	9.247.200	0,19%	903.400	0,02%	6.097.500	0,11%
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	4.466.000	0,10%	9.247.200	0,19%	903.400	0,02%	6.097.500	0,11%
b) Rezerviranja za porezne obveze	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
f) Druga rezerviranja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	408.500	0,01%	416.400	0,01%	452.500	0,01%	501.400	0,01%
III. FINANCIJSKI PRIHODI	10.313.000	0,23%	1.256.400	0,03%	2.936.000	0,06%	977.200	0,02%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	7.333.500	0,16%	215.600	0,00%	473.500	0,01%	793.000	0,01%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	17.600	0,00%	10.300	0,00%	30.000	0,00%	1.400	0,00%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	2.961.900	0,07%	1.030.400	0,02%	2.432.500	0,05%	182.900	0,00%
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

10. Ostali financijski prihodi	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI	20.224.300	0,45%	28.042.000	0,58%	39.620.300	0,80%	18.683.100	0,35%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	14.923.100	0,33%	11.087.100	0,23%	11.410.100	0,23%	10.584.300	0,20%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	250.600	0,01%	656.400	0,01%	7.434.900	0,15%	254.400	0,00%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	3.589.500	0,08%	11.255.500	0,23%	8.574.900	0,17%	7.253.100	0,14%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	1.461.100	0,03%	5.043.000	0,10%	12.200.300	0,25%	591.200	0,01%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Ostali financijski rashodi	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI	4.523.716.600	100,23%	4.805.908.200	100,03%	4.962.640.100	100,06%	5.370.088.200	100,02%
X. UKUPNI RASHODI	4.564.416.000	101,13%	4.832.272.200	100,57%	5.007.378.200	100,96%	5.344.401.700	99,54%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	-40.699.400	-0,90%	26.363.900	-0,55%	44.738.100	-0,90%	25.686.600	0,48%
1. Dobit prije oporezivanja	-	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	25.686.600	0,48%
2. Gubitak prije oporezivanja	40.699.400	0,90%	26.363.900	0,55%	44.738.100	0,90%	0	0,00%
XII. POREZ NA DOBIT	0	0,00%	0	0,00%	19.744.900	-0,40%	10.925.900	0,20%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-40.699.400	-0,90%	26.363.900	-0,55%	24.993.200	-0,50%	14.760.700	0,27%
1. Dobit razdoblja	-	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	14.760.700	0,27%
2. Gubitak razdoblja	40.699.400	0,90%	26.363.900	0,55%	24.993.200	0,50%	0	0,00%
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Dobit prije oporezivanja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
XVII. POREZ NA DOBIT	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Dobit razdoblja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

2. Gubitak razdoblja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-40.699.400	-0,90%	-26.363.900	-0,55%	-24.993.200	-0,50%	14.760.700	0,27%
II. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
8. Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUH VATNU DOBIT RAZDOBLJA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IV. NETO OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
V. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-40.699.400	-0,90%	-26.363.900	-0,55%	-24.993.200	-0,50%	14.760.700	0,27%
VI. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

U strukturi **prihoda za 2018.** godinu, poslovni prihodi izjednačeni su sa 100, dok se sve ostale stavke promatraju kao udio u poslovnim prihodima. U 2018. godini, financijski prihodi čine udio od 0,23%. U stavci poslovni prihodi, najveći udio imaju prihodi od prodaje (izvan grupe) s udjelom 92,24% i ostali poslovni prihodi (izvan grupe) sa 7,33%. U stavci financijski prihodi, najveći, ali vrlo mali udio imaju tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe sa 0,16%.

U strukturi **rashoda za 2018.** godinu veći udio čine poslovni rashodi s udjelom od 100,68%, a financijski rashodi sa 0,45%. U stavci poslovni rashodi, najveći udio imaju materijalni troškovi sa

85,81%. U stavci financijski rashodi, najveći udio imaju rashodi s osnove kamata i slični rashodi s vrlo malim udjelom od 0,33%.

U strukturi **prihoda za 2019.** godinu, poslovni prihodi izjednačeni su sa 100, dok se sve ostale stavke promatraju kao udio u poslovnim prihodima. U 2019. godini, financijski prihodi čine udio od 0,03%. U stavci poslovni prihodi, najveći udio imaju prihodi od prodaje (izvan grupe) s udjelom 92,59% i ostali poslovni prihodi (izvan grupe) sa 7,11%. U stavci financijski prihodi, najveći udio imaju tečajne razlike i ostali financijski prihodi sa 0,02%.

U strukturi **rashoda za 2019.** godinu veći udio čine poslovni rashodi s udjelom od 99,99%, a financijski rashodi sa 0,58%. U stavci poslovni rashodi, najveći udio imaju materijalni troškovi sa 82,19%. U stavci financijski rashodi, najveći udio imaju rashodi s osnove kamata u postotku od 0,23%.

U strukturi **prihoda za 2020.** godinu, poslovni prihodi izjednačeni su sa 100, dok se sve ostale stavke promatraju kao udio u poslovnim prihodima. U 2020. godini, financijski prihodi čine udio od 0,06%. U stavci poslovni prihodi, najveći udio imaju prihodi od prodaje (izvan grupe) s udjelom 92,50% i ostali poslovni prihodi (izvan grupe) sa 7,15%. U stavci financijski prihodi, najveći udio imaju tečajne razlike i ostali financijski prihodi sa 0,05%.

U strukturi **rashoda za 2020.** godinu veći udio čine poslovni rashodi s udjelom od 100,16%, a financijski rashodi sa 0,80%. U stavci poslovni rashodi, najveći udio imaju materijalni troškovi sa 82,48%. U stavci financijski rashodi, najveći udio imaju tečajne razlike i drugi rashodi u postotku od 0,25%.

U strukturi **prihoda za 2021.** godinu, poslovni prihodi izjednačeni su sa 100, dok se sve ostale stavke promatraju kao udio u poslovnim prihodima. U 2021. godini, financijski prihodi čine udio od 0,02%. U stavci poslovni prihodi, najveći udio imaju prihodi od prodaje (izvan grupe) s udjelom 92,25%.

U strukturi **rashoda za 2021.** godinu veći udio čine poslovni rashodi s udjelom od 99,19%, a financijski rashodi sa 0,35%. U stavci poslovni rashodi, najveći udio imaju materijalni troškovi sa 82,42%. U stavci financijski rashodi, najveći udio imaju rashodi s osnove kamata i slični rashodi u postotku od 0,14%.

U sve četiri promatrane godine, može se primijetiti da se ukupni prihodi u odnosu s poslovnim приходima kreću od 100,02% do 100,23%. Što se tiče ukupnih rashoda, oni se tijekom godina postupno smanjuju te u 2021. imaju udio u odnosu s poslovnima приходima 99,54%.

Nadalje se jasno vidi kako poduzeće u 2018., 2019. i 2020. godini posluje s gubitkom, a u 2021. godini posluje s dobitkom.

8.4.2. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.

U nastavku će biti provedena vertikalna analiza računa dobiti i gubitka kroz promatrane četiri godine poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.

Tablica 29. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. za 2018., 2019., 2020. i 2021. godinu

Obveznik: Kaufland Hrvatska k.d.								
Naziv pozicije	2018.	2018. postotak promjene	2019.	2019. postotak promjene	2020.	2020. postotak promjene	2021.	2021. postotak promjene
I. POSLOVNI PRIHODI	3.651.919. 100	100,00%	3.936.1 46.900	100,00%	3.933.9 57.400	100,00%	4.248. 072.70 0	100,00%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	83.000	0,00%	11.400	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	3.593.054. 500	98,39%	3.874.8 10.100	98,44%	3.868.5 69.800	98,34%	4.176. 361.70 0	98,31%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	673.500	0,02%	622.10 0	0,02%	706.40 0	0,02%	484.40 0	0,01%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	58.108.100	1,59%	60.703. 300	1,54%	64.681. 300	1,64%	71.226 .600	1,68%
II. POSLOVNI RASHODI	3.671.947. 600	100,55%	3.881.3 75.800	98,61%	3.941.8 47.200	100,20%	4.151. 546.70 0	97,73%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Materijalni troškovi	3.100.059. 900	84,89%	3.190.9 22.000	81,07%	3.222.0 79.300	81,90%	3.412. 050.90 0	80,32%
<i>a) Troškovi sirovina i materijala</i>	21.417.800	0,59%	18.638. 000	0,47%	22.297. 100	0,57%	24.133 .400	0,57%
<i>b) Troškovi prodane robe</i>	2.662.604. 800	72,91%	2.840.4 53.500	72,16%	2.828.3 74.100	71,90%	3.015. 463.50 0	70,98%
<i>c) Ostali vanjski troškovi</i>	416.037.30 0	11,39%	331.83 0.600	8,43%	371.40 8.200	9,44%	372.45 3.900	8,77%
3. Troškovi osoblja	285.161.70 0	7,81%	317.98 2.600	8,08%	326.99 5.200	8,31%	334.64 3.100	7,88%
<i>a) Neto plaće i nadnice</i>	167.101.50 0	4,58%	205.43 5.600	5,22%	213.62 7.400	5,43%	220.89 8.300	5,20%
<i>b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća</i>	77.260.900	2,12%	74.336. 200	1,89%	75.893. 600	1,93%	74.672 .800	1,76%
<i>c) Doprinosi na plaće</i>	40.799.300	1,12%	38.210. 900	0,97%	37.474. 200	0,95%	39.072 .100	0,92%

4. Amortizacija	77.243.600	2,12%	154.55 2.300	3,93%	159.43 0.400	4,05%	173.36 4.700	4,08%
5. Ostali troškovi	204.310.90 0	5,59%	211.03 3.900	5,36%	222.49 1.600	5,66%	221.03 0.700	5,20%
6. Vrijednosna usklađenja	7.800	0,00%	11.700	0,00%	7.500	0,00%	5.100	0,00%
<i>a) dugotrajne imovine osim financijske imovine</i>	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<i>b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine</i>	7.800	0,00%	11.700	0,00%	7.500	0,00%	5.100	0,00%
7. Rezerviranja	3.696.200	0,10%	3.751.3 00	0,10%	6.343.9 00	0,16%	5.061. 500	0,12%
<i>a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze</i>	2.354.500	0,06%	835.10 0	0,02%	2.843.1 00	0,07%	1.560. 700	0,04%
<i>b) Rezerviranja za porezne obveze</i>	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<i>c) Rezerviranja za započete sudske sporove</i>	1.279.000	0,04%	2.916.2 00	0,07%	3.470.1 00	0,09%	3.470. 100	0,08%
<i>d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava</i>	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<i>e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima</i>	62.800	0,00%	0	0,00%	30.600	0,00%	30.600	0,00%
<i>f) Druga rezerviranja</i>	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	1.467.500	0,04%	3.122.0 00	0,08%	4.499.2 00	0,11%	5.390. 700	0,13%
III. FINANCIJSKI PRIHODI	1.851.900	0,05%	1.132.4 00	0,03%	1.242.7 00	0,03%	4.227. 800	0,10%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	1.223.500	0,03%	1.120.7 00	0,03%	1.207.5 00	0,03%	1.024. 600	0,02%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	321.00 0	0,01%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	114.900	0,00%	11.700	0,00%	35.200	0,00%	40.000	0,00%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	338.800	0,01%	0	0,00%	0	0,00%	2.842. 200	0,07%
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	174.700	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI	1.712.900	0,05%	8.457.3 00	0,21%	12.440. 000	0,32%	12.271 .300	0,29%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	1.200	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	3.500. 800	0,08%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0	0,00%	62.000	0,00%	798.10 0	0,02%	151.60 0	0,00%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	1.636.300	0,04%	1.421.2 00	0,04%	1.839.3 00	0,05%	3.196. 400	0,08%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	0	0,00%	1.415.6 00	0,04%	5.722.6 00	0,15%	5.283. 400	0,12%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0	0,00%	109.60 0	0,00%	103.00 0	0,00%	63.600	0,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Ostali financijski rashodi	75.400	0,00%	5.448.9 00	0,14%	3.977.0 00	0,10%	75.400	0,00%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

SUDJELUJUĆIM INTERESOM								
VIII. UDIJ U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI	3.653.771.000	100,05%	3.937.279.400	100,03%	3.935.200.100	100,03%	4.252.300.500	100,10%
X. UKUPNI RASHODI	3.673.660.600	100,60%	3.889.833.100	98,82%	3.954.287.100	100,52%	4.163.818.000	98,02%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	-19.889.600	-0,54%	47.446.300	1,21%	-19.087.000	-0,49%	88.482.500	2,08%
1. Dobit prije oporezivanja	0	0,00%	47.446.300	1,21%	0	0,00%	88.482.500	2,08%
2. Gubitak prije oporezivanja	19.889.600	0,54%	0	0,00%	19.087.000	0,49%	0	0,00%
XII. POREZ NA DOBIT	0	0,00%	14.144.000	0,36%	0	0,00%	0	0,00%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-19.889.600	-0,54%	33.302.200	0,85%	-19.087.000	-0,49%	88.482.500	2,08%
1. Dobit razdoblja	0	0,00%	33.302.200	0,85%	0	0,00%	88.482.500	2,08%
2. Gubitak razdoblja	19.889.600	0,54%	0	0,00%	19.087.000	0,49%	0	0,00%
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Dobit prije oporezivanja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
XVII. POREZ NA DOBIT	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Dobit razdoblja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Gubitak razdoblja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-19.889.600	-0,54%	33.302.200	0,85%	-19.087.000	-0,49%	88.482.500	2,08%
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
8. Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUH VATNU DOBIT RAZDOBLJA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IV. NETO OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
V. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	- 19.889.600	-0,54%	33.302. 200	0,85%	- 19.087. 000	-0,49%	88.482 .500	2,08%
VI. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

U strukturi **prihoda za 2018.** godinu, poslovni prihodi izjednačeni su sa 100, dok se sve ostale stavke promatraju kao udio u poslovnim prihodima. U 2018. godini, financijski prihodi čine udio od 0,05%. U stavci poslovni prihodi, najveći udio imaju prihodi od prodaje (izvan grupe) s udjelom 98,39%. U stavci financijski prihodi, najveći, ali vrlo mali udio imaju prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe sa 0,03%.

U strukturi **rashoda za 2018.** godinu veći udio čine poslovni rashodi s udjelom od 100,55%, a financijski rashodi sa 0,05%. U stavci poslovni rashodi, najveći udio imaju materijalni troškovi sa 84,89%. U stavci financijski rashodi, najveći udio imaju rashodi s osnove kamata i slični rashodi s vrlo malim udjelom od 0,04%.

U strukturi **prihoda za 2019.** godinu, poslovni prihodi izjednačeni su sa 100, dok se sve ostale stavke promatraju kao udio u poslovnim prihodima. U 2019. godini, financijski prihodi čine udio od 0,03%. U stavci poslovni prihodi, najveći udio imaju prihodi od prodaje (izvan grupe) s udjelom 98,44%. U stavci financijski prihodi, najveći udio imaju prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe sa 0,03%.

U strukturi **rashoda za 2019.** godinu veći udio čine poslovni rashodi s udjelom od 98,61%, a financijski rashodi sa 0,21%. U stavci poslovni rashodi, najveći udio imaju materijalni troškovi sa 81,07%. U stavci financijski rashodi, najveći udio imaju ostali financijski rashodi u postotku od 0,14%.

U strukturi **prihoda za 2020.** godinu, poslovni prihodi izjednačeni su sa 100, dok se sve ostale stavke promatraju kao udio u poslovnim prihodima. U 2020. godini, financijski prihodi čine udio od 0,03%. U stavci poslovni prihodi, najveći udio imaju prihodi od prodaje (izvan grupe) s udjelom 98,34%. U stavci financijski prihodi, najveći udio imaju prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe sa 0,03%.

U strukturi **rashoda za 2020.** godinu veći udio čine poslovni rashodi s udjelom od 100,20%, a financijski rashodi sa 0,32%. U stavci poslovni rashodi, najveći udio imaju materijalni troškovi sa 81,90%. U stavci financijski rashodi, najveći udio imaju tečajne razlike i drugi rashodi u postotku od 0,15%.

U strukturi **prihoda za 2021.** godinu, poslovni prihodi izjednačeni su sa 100, dok se sve ostale stavke promatraju kao udio u poslovnim prihodima. U 2021. godini, financijski prihodi čine udio od 0,10%. U stavci poslovni prihodi, najveći udio imaju prihodi od prodaje (izvan grupe) s udjelom 98,31%.

U strukturi **rashoda za 2021.** godinu veći udio čine poslovni rashodi s udjelom od 97,73%, a financijski rashodi sa 0,29%. U stavci poslovni rashodi, najveći udio imaju materijalni troškovi sa 80,32%. U stavci financijski rashodi, najveći udio imaju tečajne razlike i drugi rashodi u postotku od 0,12%.

U sve četiri promatrane godine, može se primijetiti da se ukupni prihodi u odnosu s poslovnim prihodima kreću od 100,03% do 100,10%. Što se tiče ukupnih rashoda, oni se tijekom godina postupno smanjuju te u 2021. imaju udio u odnosu s poslovnima prihodima 98,02%.

Nadalje se jasno vidi kako poduzeće u 2018. i 2020. godini posluje s gubitkom, a u 2019. i 2021. godini posluje s dobitkom.

8.4.3. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.

U nastavku će biti provedena vertikalna analiza računa dobiti i gubitka kroz promatrane četiri godine poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.

Tablica 30. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. za 2018., 2019., 2020. i 2021. godinu

Obveznik: Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.								
Naziv pozicije	2018.	2018. postotak promjene	2019.	2019. postotak promjene	2020.	2020. postotak promjene	2021.	2021. postotak promjene
I. POSLOVNI PRIHODI	9.519.43 7.600	100,00%	7.655.14 7.100	100,00%	10.032.1 27.800	100,00%	10.696. 677.20 0	100,00%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	210.500. 700	2,21%	175.502. 700	2,29%	66.112.0 00	0,66%	69.450. 100	0,65%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	8.755.09 6.800	91,97%	7.278.33 6.800	95,08%	9.806.71 7.800	97,75%	10.353. 830.30 0	96,79%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	130.958. 100	1,38%	58.345.0 00	0,76%	44.277.3 00	0,44%	51.655. 800	0,48%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	422.882. 000	4,44%	142.962. 600	1,87%	115.020. 700	1,15%	221.74 1.000	2,07%
II. POSLOVNI RASHODI	9.522.48 6.000	100,03%	7.550.41 8.800	98,63%	9.950.47 7.000	99,19%	10.408. 128.60 0	97,30%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Materijalni troškovi	7.750.14 7.800	81,41%	6.195.92 9.700	80,94%	8.111.68 5.700	80,86%	8.639.7 91.100	80,77%
a) Troškovi sirovina i materijala	413.821. 000	4,35%	323.657. 600	4,23%	435.396. 300	4,34%	295.07 8.600	2,76%
b) Troškovi prodane robe	6.496.22 0.300	68,24%	5.423.97 9.200	70,85%	7.095.38 6.100	70,73%	7.665.2 30.400	71,66%
c) Ostali vanjski troškovi	840.106. 500	8,83%	448.292. 900	5,86%	580.903. 200	5,79%	679.48 2.100	6,35%
3. Troškovi osoblja	790.243. 600	8,30%	621.749. 300	8,12%	860.972. 000	8,58%	886.20 8.400	8,28%
a) Neto plaće i nadnice	512.645. 200	5,39%	402.986. 600	5,26%	558.537. 600	5,57%	590.19 2.200	5,52%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	166.635. 900	1,75%	136.166. 700	1,78%	189.772. 100	1,89%	178.01 5.700	1,66%
c) Doprinosi na plaće	110.962. 500	1,17%	82.596.0 00	1,08%	112.662. 300	1,12%	118.00 0.600	1,10%
4. Amortizacija	339.833. 400	3,57%	451.933. 600	5,90%	620.632. 000	6,19%	585.74 7.200	5,48%
5. Ostali troškovi	501.188. 700	5,26%	205.031. 700	2,68%	302.608. 400	3,02%	266.85 1.600	2,49%
6. Vrijednosna usklađenja	63.468.0 00	0,67%	59.210.0 00	0,77%	4.197.00 0	0,04%	1.287.9 00	0,01%
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	2.648.00 0	0,03%	3.850.00 0	0,05%	0	0,00%	0	0,00%
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	60.819.9 00	0,64%	55.360.0 00	0,72%	4.197.00 0	0,04%	1.287.9 00	0,01%
7. Rezerviranja	41.866.7 00	0,44%	4.311.50 0	0,06%	13.430.2 00	0,13%	15.528. 600	0,15%
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	35.344.6 00	0,37%	2.571.10 0	0,03%	6.894.00 0	0,07%	4.155.6 00	0,04%
b) Rezerviranja za porezne obveze	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	3.622.00 0	0,04%	560.000	0,01%	6.536.20 0	0,07%	0	0,00%
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
f) Druga rezerviranja	2.900.00 0	0,03%	1.180.40 0	0,02%	0	0,00%	11.373. 000	0,11%
8. Ostali poslovni rashodi	35.737.7 00	0,38%	12.252.9 00	0,16%	36.951.7 00	0,37%	12.713. 800	0,12%
III. FINANCIJSKI PRIHODI	12.754.0 00	0,13%	2.259.20 0	0,03%	2.708.90 0	0,03%	15.429. 100	0,14%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	22.100	0,00%	1.149.500	0,02%	211.900	0,00%	103.000	0,00%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	6.362.000	0,07%	3.400	0,00%	34.800	0,00%	5.813.400	0,05%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	375.200	0,00%	268.600	0,00%	336.600	0,00%	1.655.600	0,02%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	5.896.100	0,06%	837.800	0,01%	2.125.600	0,02%	7.857.000	0,07%
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	98.500	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IV. FINACIJSKI RASHODI	293.650.500	3,08%	236.543.400	3,09%	362.944.200	3,62%	276.804.200	2,59%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	72.588.700	0,76%	75.238.200	0,98%	65.206.400	0,65%	58.010.800	0,54%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	281.900	0,00%	2.063.900	0,03%	19.309.400	0,19%	56.300	0,00%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	186.360.400	1,96%	151.731.500	1,98%	226.958.400	2,26%	209.192.200	1,96%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	2.109.600	0,02%	7.154.300	0,09%	36.012.100	0,36%	2.351.800	0,02%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	32.309.900	0,34%	355.500	0,00%	15.457.900	0,15%	3.747.800	0,04%
7. Ostali financijski rashodi	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	3.445.300	0,03%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI	9.532.191.600	100,13%	7.657.406.400	100,03%	10.034.836.700	100,03%	10.712.106.300	100,14%
X. UKUPNI RASHODI	9.816.136.500	103,12%	7.786.962.100	101,72%	10.313.421.200	102,80%	10.684.932.800	99,89%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	-283.944.900	-2,98%	-129.555.700	-1,69%	-278.584.500	-2,78%	27.173.500	0,25%
1. Dobit prije oporezivanja	-	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	27.173.500	0,25%
2. Gubitak prije oporezivanja	283.944.900	2,98%	129.555.700	1,69%	278.584.500	2,78%	0	0,00%
XII. POREZ NA DOBIT	0	0,00%	14.714.200	-0,19%	25.110.700	-0,25%	13.168.400	-0,12%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-283.944.900	-2,98%	114.841.600	-1,50%	253.473.700	-2,53%	40.341.900	0,38%
1. Dobit razdoblja	-	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	40.341.900	0,38%
2. Gubitak razdoblja	283.944.900	2,98%	114.841.600	1,50%	253.473.700	2,53%	0	0,00%

XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Dobit prije oporezivanja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
XVII. POREZ NA DOBIT	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Dobit razdoblja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Gubitak razdoblja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-283.944.900	-2,98%	-114.841.600	-1,50%	-253.473.700	-2,53%	40.341.900	0,38%
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA	-17.169.600	-0,18%	-5.722.600	-0,07%	447.300	0,00%	-6.784.400	-0,06%
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Dobit ili gubitak s osnovne naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Dobit ili gubitak s osnovne učinkovite zaštite novčanih tokova	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Dobit ili gubitak s osnovne učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	17.169.600	-0,18%	3.194.500	-0,04%	447.300	0,00%	6.784.400	-0,06%
8. Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK	-17.169.600	-0,18%	-5.722.600	-0,07%	447.300	0,00%	-6.784.400	-0,06%
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-301.114.500	-3,16%	-120.564.100	-1,57%	-253.026.400	-2,52%	33.557.600	0,31%
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

1. Pripisana imateljima kapitala matice	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (ne kontrolirajućem) interesu	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema www.poslovna.hr (kolovoz, 2022.)

U strukturi **prihoda za 2018.** godinu, poslovni prihodi izjednačeni su sa 100, dok se sve ostale stavke promatraju kao udio u poslovnim prihodima. U 2018. godini, financijski prihodi čine udio od 0,13%. U stavci poslovni prihodi, najveći udio imaju prihodi od prodaje (izvan grupe) s udjelom 91,97% i ostali poslovni prihodi (izvan grupe) sa 4,44%. U stavci financijski prihodi, najveći, ali vrlo mali udio imaju tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe sa 0,07%.

U strukturi **rashoda za 2018.** godinu veći udio čine poslovni rashodi s udjelom od 100,03%, a financijski rashodi sa 3,08%. U stavci poslovni rashodi, najveći udio imaju materijalni troškovi sa 81,41%. U stavci financijski rashodi, najveći udio imaju rashodi s osnove kamata i slični rashodi s udjelom od 1,96%.

U strukturi **prihoda za 2019.** godinu, poslovni prihodi izjednačeni su sa 100, dok se sve ostale stavke promatraju kao udio u poslovnim prihodima. U 2019. godini, financijski prihodi čine udio od 0,03%. U stavci poslovni prihodi, najveći udio imaju prihodi od prodaje (izvan grupe) s udjelom 95,08% i prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe 2,29%. U stavci financijski prihodi, najveći udio imaju ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe sa 0,02%.

U strukturi **rashoda za 2019.** godinu veći udio čine poslovni rashodi s udjelom od 98,63%, a financijski rashodi sa 3,09%. U stavci poslovni rashodi, najveći udio imaju materijalni troškovi sa 80,94%. U stavci financijski rashodi, najveći udio imaju rashodi s osnove kamata u postotku od 1,98%.

U strukturi **prihoda za 2020.** godinu, poslovni prihodi izjednačeni su sa 100, dok se sve ostale stavke promatraju kao udio u poslovnim prihodima. U 2020. godini, financijski prihodi čine udio od 0,03%. U stavci poslovni prihodi, najveći udio imaju prihodi od prodaje (izvan grupe) s udjelom 97,75%. U stavci financijski prihodi, najveći udio imaju tečajne razlike i ostali financijski prihodi sa 0,02%.

U strukturi **rashoda za 2020.** godinu veći udio čine poslovni rashodi s udjelom od 99,19%, a financijski rashodi sa 3,62%. U stavci poslovni rashodi, najveći udio imaju materijalni troškovi sa 80,86%. U stavci financijski rashodi, najveći udio imaju rashodi s osnove kamata i slični rashodi u postotku od 2,26%.

U strukturi **prihoda za 2021.** godinu, poslovni prihodi izjednačeni su sa 100, dok se sve ostale stavke promatraju kao udio u poslovnim prihodima. U 2021. godini, financijski prihodi čine udio od 0,14%. U stavci poslovni prihodi, najveći udio imaju prihodi od prodaje (izvan grupe) s udjelom 96,79%.

U strukturi **rashoda za 2021.** godinu veći udio čine poslovni rashodi s udjelom od 97,30%, a financijski rashodi sa 2,59%. U stavci poslovni rashodi, najveći udio imaju materijalni troškovi sa 80,772%. U stavci financijski rashodi, najveći udio imaju rashodi s osnove kamata i slični rashodi u postotku od 1,96%.

U sve četiri promatrane godine, može se primijetiti da se ukupni prihodi u odnosu s poslovnim prihodima kreću od 100,03% do 100,14%. Što se tiče ukupnih rashoda, oni tijekom godina variraju te u 2021. imaju udio u odnosu s poslovnima prihodima 99,89%.

Nadalje se jasno vidi kako poduzeće u 2018., 2019. i 2020. godini posluje s gubitkom, a u 2021. godini posluje s dobitkom.

9. Primjena financijskih pokazatelja u analizi financijskih izvještaja

Ključni pokazatelji uspješnosti poslovanja svakog poduzeća jesu pokazatelji za mjerenje i praćenje napretka u bitnim područjima uspješnosti tvrtke. Analiza pomoću pokazatelja pruža opću sliku cjelokupnog zdravlja poslovanja. Stjecanje uvida u poslovanje poduzeća omogućuje proaktivno unošenje potrebnih promjena u područja s lošim učinkom, sprečavajući potencijalno ozbiljne gubitke. Analiza pomoću pokazatelja omogućuje mjerenje učinkovitosti napora. Ovaj postupak osigurava dugoročnu održivost modela poslovanja poduzeća i pomaže u povećanju vrijednosti poslovanja kao ulaganja.

Za analizu poduzeća Spar Hrvatska d.o.o., Kaufland Hrvatska k.d., Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. pomoću pokazatelja potrebno je izračunati različite koeficijente za sve promatrane godine, kako bi se mogao donijeti zaključak o određenim karakteristikama tvrtke. Koeficijenti su podijeljeni u nekoliko skupina, tako razlikujemo pokazatelje: likvidnosti, zaduženosti, aktivnosti, ekonomičnosti, profitabilnosti i investiranja. Svaki od njih nam pokazuje jedan segment poslovanja tvrtke. U nastavku slijede izračuni pomoću pokazatelja, objašnjenja te grafički prikaz izračuna svih pokazatelja.

9.1. Pokazatelji likvidnosti

Pokazatelji likvidnosti mjere sposobnost trgovačkog društva da podmiri svoje dospjele kratkoročne obveze. Tablica 31. prikazuje formule pokazatelja likvidnosti.

Tablica 31. Pokazatelji likvidnosti

POKAZATELJ	BROJNIK	NAZIVNIK
KOEFICIJENT TRENUTNE LIKVIDNOSTI	NOVAC	KRATKOROČNE OBVEZE
KOEFICIJENT UBRZANE LIKVIDNOSTI	NOVAC + POTRAŽIVANJA	KRATKOROČNE OBVEZE
KOEFICIJENT TEKUĆE LIKVIDNOSTI	KRATKOTRAJNA IMOVINA	KRATKOROČNE OBVEZE
KOEFICIJENT FINANCIJSKE STABILNOSTI	DUGOTRAJNA IMOVINA	KAPITAL + DUGOROČNE OBVEZE

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema Analiza financijskih izvještaja, mr. sc. Željko Tintor, Školska knjiga, Zagreb, 2014.

9.1.1. Pokazatelji likvidnosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.

Na temelju računa dobiti i gubitka, kao i bilance tvrtke Spar Hrvatska d.o.o. za razdoblje od 2018. do 2021. godine, izračunati su i pokazatelji poslovanja tvrtke. Vrijednosti izračunatih pokazatelja likvidnosti poduzeća prikazane su u tablici 32.

Tablica 32. Pokazatelji likvidnosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.

POKAZATELJ / GODINA	2018.	2019.	2020.	2021.
KOEFICIJENT TRENUTNE LIKVIDNOSTI	0,040	0,125	0,067	0,042
KOEFICIJENT UBRZANE LIKVIDNOSTI	0,123	0,299	0,258	0,214
KOEFICIJENT TEKUĆE LIKVIDNOSTI	0,394	0,792	0,812	0,616
KOEFICIJENT FINACIJSKE STABILNOSTI	2,593	1,140	1,141	1,284

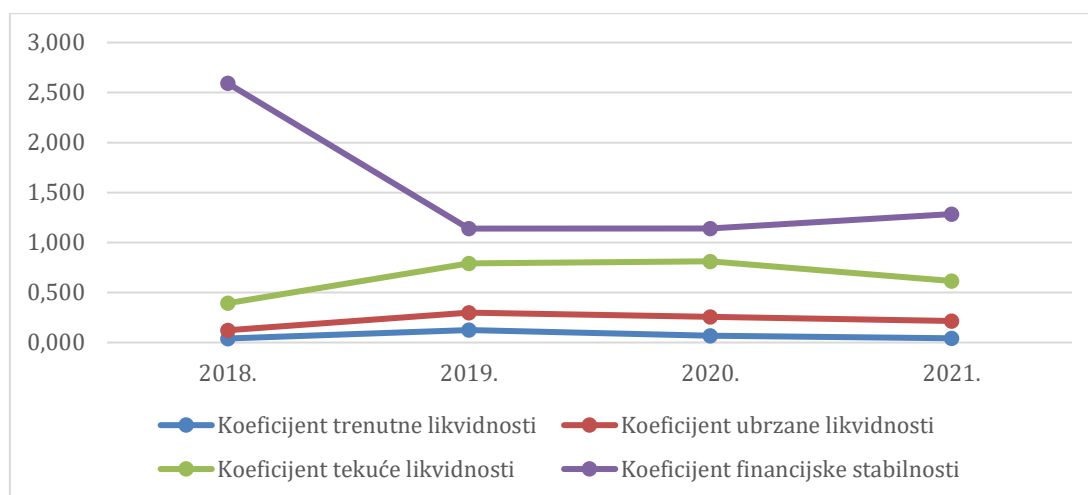
Izvor: Izradio autor prema Tablica 1. Bilanca poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. kroz četiri godine i Tablica 2. Račun Dobiti i gubitka poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. kroz četiri godine

Promatrajući koeficijent trenutne likvidnosti vidljivo je kako poduzeće Spar Hrvatska d.o.o. kroz sve četiri promatrane godine rezultira rasponom manjim od 1, što znači da poduzeće nije likvidno, odnosno da može ostati bez sredstava za podmirenje kratkoročnih obveza.

Koeficijent ubrzane likvidnosti trebao bi biti minimalno 1 ili veći od 1, u ovom slučaju je vidljivo kako poduzeće u sve četiri promatrane godine nema dovoljno sredstava da podmiri kratkoročne obveze.

Koeficijent tekuće likvidnosti trebao bi biti veći od dva, poželjno je da poduzeće ima duplo više imovine od obaveza. U sve četiri promatrane godine to nije bio slučaj, budući da je koeficijent tekuće likvidnosti ispod 1.

Kada se radi od koeficijentu financijske stabilnosti, važno je istaknuti da bi poduzeća trebala težiti situaciji da se jedan dio kratkoročne imovine financira iz dugoročnih obaveza. Koeficijent financijske stabilnosti promatranog poduzeća je u sve četiri godine veći od 1, što znači da su radni kapital i financijska stabilnost poduzetnika manji.



Grafikon 1. Pokazatelji likvidnosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.

Izvor: Izradio autor prema dobivenim izračunima

9.1.2. Pokazatelji likvidnosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.

Na temelju računa dobiti i gubitka, kao i bilance tvrtke Kaufland Hrvatska k.d. za razdoblje od 2018. do 2021. godine, izračunati su i pokazatelji poslovanja tvrtke. Vrijednosti izračunatih pokazatelja likvidnosti poduzeća prikazane su u tablici 33.

Tablica 33. Pokazatelji likvidnosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.

POKAZATELJ / GODINA	2018.	2019.	2020.	2021.
KOEFICIJENT TRENUTNE LIKVIDNOSTI	0,284	0,546	0,604	0,368
KOEFICIJENT UBRZANE LIKVIDNOSTI	0,491	0,685	0,725	0,489
KOEFICIJENT TEKUĆE LIKVIDNOSTI	1,252	1,389	1,289	1,226
KOEFICIJENT FINANCIJSKE STABILNOSTI	0,957	0,924	0,937	0,961

Izvor: Izradio autor prema Tablica 3. Bilanca poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. kroz četiri godine i

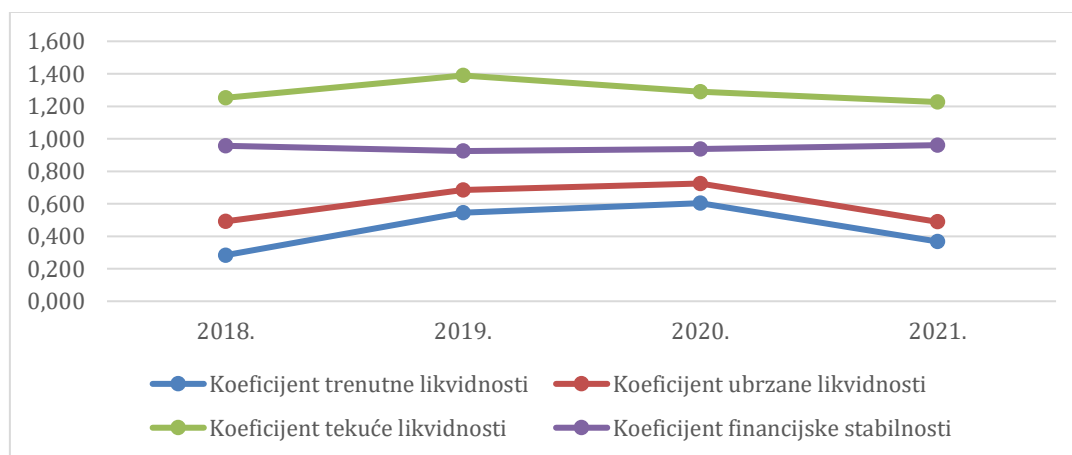
Tablica 4. Račun Dobiti i gubitka poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. kroz četiri godine

Promatrajući koeficijent trenutne likvidnosti vidljivo je kako poduzeće Kaufland Hrvatska k.d. kroz sve četiri promatrane godine rezultira rasponom manjim od 1, što znači da poduzeće nije likvidno, odnosno da može ostati bez sredstava za podmirenje kratkoročnih obveza.

Koeficijent ubrzane likvidnosti trebao bi biti minimalno 1 ili veći od 1, u ovom slučaju je vidljivo kako poduzeće u sve četiri promatrane godine nema dovoljno sredstava da podmiri kratkoročne obveze.

Koeficijent tekuće likvidnosti trebao bi biti veći od dva, poželjno je da poduzeće ima duplo više imovine od obaveza. U sve četiri promatrane godine to nije bio slučaj, budući da je koeficijent tekuće likvidnosti tek nešto veći od 1.

Kada se radi od koeficijentu financijske stabilnosti, važno je istaknuti da bi poduzeća trebala težiti situaciji da se jedan dio kratkoročne imovine financira iz dugoročnih obaveza. Koeficijent financijske stabilnosti promatranog poduzeća je u sve četiri godine manji od 1, što znači da su radni kapital i financijska stabilnost poduzetnika veći.



Grafikon 2. Pokazatelji likvidnosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.

Izvor: Izradio autor prema dobivenim izračunima

9.1.3. Pokazatelji likvidnosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.

Na temelju računa dobiti i gubitka, kao i bilance tvrtke Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. za razdoblje od 2018. do 2021. godine, izračunati su i pokazatelji poslovanja tvrtke. Vrijednosti izračunatih pokazatelja likvidnosti poduzeća prikazane su u tablici 34.

Tablica 34. Pokazatelji likvidnosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.

POKAZATELJ / GODINA	2018.	2019.	2020.	2021.
KOEFICIJENT TRENUTNE LIKVIDNOSTI	0,015	0,104	0,100	0,048

KOEFICIJENT UBRZANE LIKVIDNOSTI	0,031	0,218	0,217	0,156
KOEFICIJENT TEKUĆE LIKVIDNOSTI	0,093	0,467	0,408	0,372
KOEFICIJENT FINANCIJSKE STABILNOSTI	-0,297	1,589	1,968	2,034

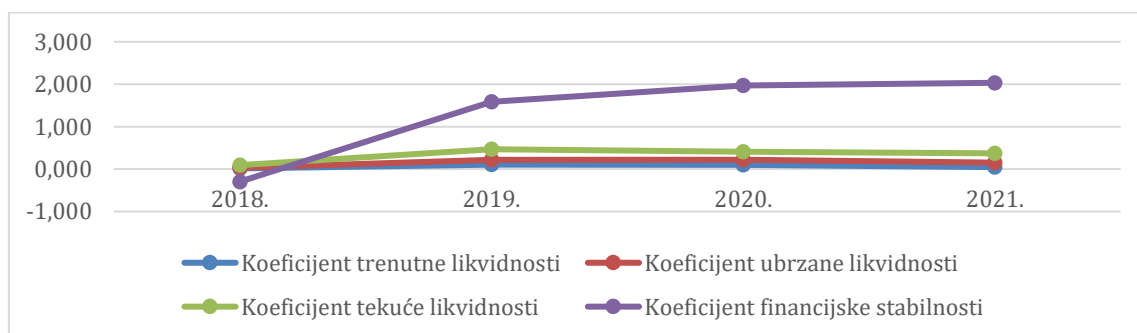
Izvor: Izradio autor prema Tablica 5. Bilanca poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. kroz četiri godine i Tablica 6. Račun Dobiti i gubitka poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. kroz četiri godine

Promatrajući koeficijent trenutne likvidnosti vidljivo je kako poduzeće Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. kroz sve četiri promatrane godine rezultira rasponom manjim od 1, što znači da poduzeće nije likvidno, odnosno da može ostati bez sredstava za podmirenje kratkoročnih obveza.

Koeficijent ubrzane likvidnosti trebao bi biti minimalno 1 ili veći od 1, u ovom slučaju je vidljivo kako poduzeće u sve četiri promatrane godine nema dovoljno sredstava da podmiri kratkoročne obveze.

Koeficijent tekuće likvidnosti trebao bi biti veći od dva, poželjno je da poduzeće ima duplo više imovine od obaveza. U sve četiri promatrane godine to nije bio slučaj, budući da je koeficijent tekuće likvidnosti u sve četiri godine ispod 1.

Kada se radi od koeficijentu financijske stabilnosti, važno je istaknuti da bi poduzeća trebala težiti situaciji da se jedan dio kratkoročne imovine financira iz dugoročnih obaveza. Koeficijent financijske stabilnosti promatranog poduzeća je u sve četiri godine (osim u 2018.) veći od 1, što znači da su radni kapital i financijska stabilnost poduzetnika manji.



Grafikon 3. Pokazatelji likvidnosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.

Izvor: Izradio autor prema dobivenim izračunima

9.2. Pokazatelji zaduženosti

Pokazatelji zaduženosti mjere koliko se trgovačko društvo financira iz tuđih izvora. Tablica 35. prikazuje formule pokazatelja zaduženosti.

Tablica 35. Pokazatelji zaduženosti

POKAZATELJ	BROJNIK	NAZIVNIK
KOEFICIJENT ZADUŽENOSTI	UKUPNE OBVEZE	UKUPNA IMOVINA
KOEFICIJENT VLASTITOG FINANCIRANJA	GLAVNICA	UKUPNA IMOVINA
KOEFICIJENT FINANCIRANJA	UKUPNE OBVEZE	GLAVNICA
FAKTOR ZADUŽENOSTI	UKUPNE OBVEZE	ZADRŽANA DOBIT + AMORTIZACIJA
STUPANJ POKRIĆA I	GLAVNICA	DUGOTRAJNA IMOVINA
STUPANJ POKRIĆA II	GLAVNICA + DUGOROČNE OBVEZE	DUGOTRAJNA IMOVINA

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema Analiza financijskih izvještaja, mr. sc. Željko Tintor, Školska knjiga, Zagreb, 2014.

9.2.1. Pokazatelji zaduženosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.

Na temelju računa dobiti i gubitka, kao i bilance tvrtke Spar Hrvatska d.o.o. za razdoblje od 2018. do 2021. godine, izračunati su i pokazatelji poslovanja tvrtke. Vrijednosti izračunatih pokazatelja zaduženosti poduzeća prikazane su u tablici 36.

Tablica 36. Pokazatelji zaduženosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.

POKAZATELJ / GODINA	2018.	2019.	2020.	2021.
KOEFICIJENT ZADUŽENOSTI	0,786	0,791	0,803	0,784
KOEFICIJENT VLASTITOG FINANCIRANJA	0,214	0,209	0,197	0,216
KOEFICIJENT FINANCIRANJA	3,682	3,793	4,070	3,629
FAKTOR ZADUŽENOSTI	11,431	7,978	7,840	7,843

STUPANJ POKRIĆA I	0,295	0,272	0,265	0,277
STUPANJ POKRIĆA II	0,386	0,878	0,877	0,779

Izvor: Izradio autor prema Tablica 1. Bilanca poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. kroz četiri godine i Tablica 2. Račun Dobiti i gubitka poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. kroz četiri godine

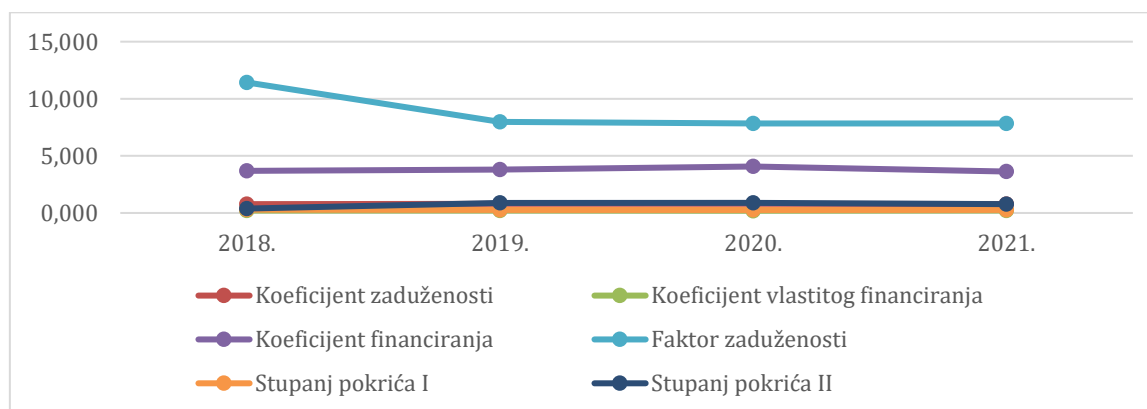
Promatrajući koeficijent zaduženosti uočava se da se od 2018. do 2020. godine povećavao, dok 2021. godine bilježi smanjenje, što upućuje na smanjenje zastupljenosti obveza.

Promatrajući koeficijent vlastitog financiranja uočava se da se u prve tri godine postepeno smanjivao, dok se u 2021. godini povećava, što bi značilo da se vlastiti izvori financiranja postepeno povećavaju.

Promatrajući koeficijent financiranja uočava se da je u svim promatranim godinama veći od 1, što bi značilo da poduzeće uspjeva otplaćivati kamate i kredite iz vlastitih izvora financiranja.

Promatrajući faktor zaduženosti vidljivo je da je u 2018. godini na vrhuncu te iznosi visokih 11,431. Tijekom sljedeće 3 godine postepeno pada te ukazuje na smanjenje zaduženosti poduzeća. Poželjno je da faktor zaduženosti bude što manji, jer nam ukazuje na to koliko je potrebno da iz zadržane dobiti pokrijemo svoje kredite.

Promatrajući stupanj pokrića I i stupanj pokrića II, vidljivo je da je u sve četiri promatrane godine manji od 1. Poželjno bi bilo dostići rezultat iznad 1, koji bi upućivao na to da se dio dugotrajnih obveza uspjeva financirati iz kratkotrajne imovine poduzeća.



Grafikon 4. Pokazatelji zaduženosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.

Izvor: Izradio autor prema dobivenim izračunima

9.2.2. Pokazatelji zaduženosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.

Na temelju računa dobiti i gubitka, kao i bilance tvrtke Kaufland Hrvatska k.d. za razdoblje od 2018. do 2021. godine, izračunati su i pokazatelji poslovanja tvrtke. Vrijednosti izračunatih pokazatelja zaduženosti poduzeća prikazane su u tablici 37.

Tablica 37. Pokazatelji zaduženosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.

POKAZATELJ / GODINA	2018.	2019.	2020.	2021.
KOEFICIJENT ZADUŽENOSTI	0,239	0,272	0,363	0,308
KOEFICIJENT VLASTITOG FINANCIRANJA	0,761	0,728	0,637	0,692
KOEFICIJENT FINANCIRANJA	0,314	0,374	0,571	0,445
FAKTOR ZADUŽENOSTI	8,565	5,717	8,389	6,519
STUPANJ POKRIĆA I	0,957	0,959	0,850	0,874
STUPANJ POKRIĆA II	1,045	1,082	1,067	1,041

Izvor: Izradio autor prema Tablica 3. Bilanca poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. kroz četiri godine i

Tablica 4. Račun Dobiti i gubitka poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. kroz četiri godine

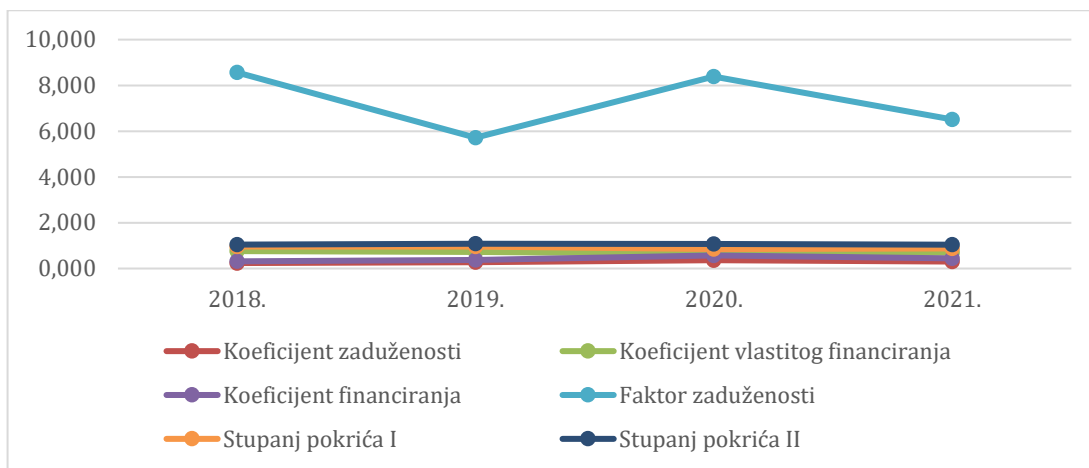
Promatrajući koeficijent zaduženosti uočava se da se od 2018. do 2020. godine povećavao, dok 2021. godine bilježi smanjenje, što upućuje na smanjenje zastupljenosti obveza.

Promatrajući koeficijent vlastitog financiranja uočava se da se u prve tri godine postepeno smanjivao, dok se u 2021. godini povećava, što bi značilo da se vlastiti izvori financiranja postepeno povećavaju.

Promatrajući koeficijent financiranja uočava se da je u svim promatranim godinama manji od 1, što bi značilo da poduzeće ne uspijeva otplaćivati kamate i kredite iz vlastitih izvora financiranja.

Promatrajući faktor zaduženosti vidljivo je da je u 2018. i 2020. godini veći, nego u 2019. i 2021. godini. Dobar pokazatelj je smanjenje istog u 2021. godini, što ukazuje na smanjenje zaduženosti poduzeća. Poželjno je da faktor zaduženosti bude što manji, jer nam ukazuje na to koliko je potrebno da iz zadržane dobiti pokrijemo svoje kredite.

Promatrajući stupanj pokrića I, vidljivo je da je u sve četiri promatrane godine manji od 1, što upućuje na to da se dio dugotrajnih obveza ne uspijeva financirati iz kratkotrajne imovine poduzeća. Stupanj pokrića II je u sve četiri promatrane godine veći od 1, što upućuje na to da se dio dugotrajnih obveza uspijeva financirati iz kratkotrajne imovine poduzeća.



Grafikon 5. Pokazatelji zaduženosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.

Izvor: Izradio autor prema dobivenim izračunima

9.2.3. Pokazatelji zaduženosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.

Na temelju računa dobiti i gubitka, kao i bilance tvrtke Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. za razdoblje od 2018. do 2021. godine, izračunati su i pokazatelji poslovanja tvrtke. Vrijednosti izračunatih pokazatelja zaduženosti poduzeća prikazane su u tablici 38.

Tablica 38. Pokazatelji zaduženosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.

POKAZATELJ / GODINA	2018.	2019.	2020.	2021.
KOEFICIJENT ZADUŽENOSTI	3,767	1,000	1,071	1,071
KOEFICIJENT VLASTITOG FINANCIRANJA	-2,767	0,000	-0,071	-0,071
KOEFICIJENT FINANCIRANJA	-1,361	-2545,402	-15,126	-15,094
FAKTOR ZADUŽENOSTI	46,795	14,067	10,943	10,705
STUPANJ POKRIĆA I	-3,960	-0,001	-0,093	-0,090
STUPANJ POKRIĆA II	-3,365	0,629	0,508	0,492

Izvor: Izradio autor prema Tablica 5. Bilanca poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. kroz četiri godine i Tablica 6. Račun Dobiti i gubitka poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. kroz četiri godine

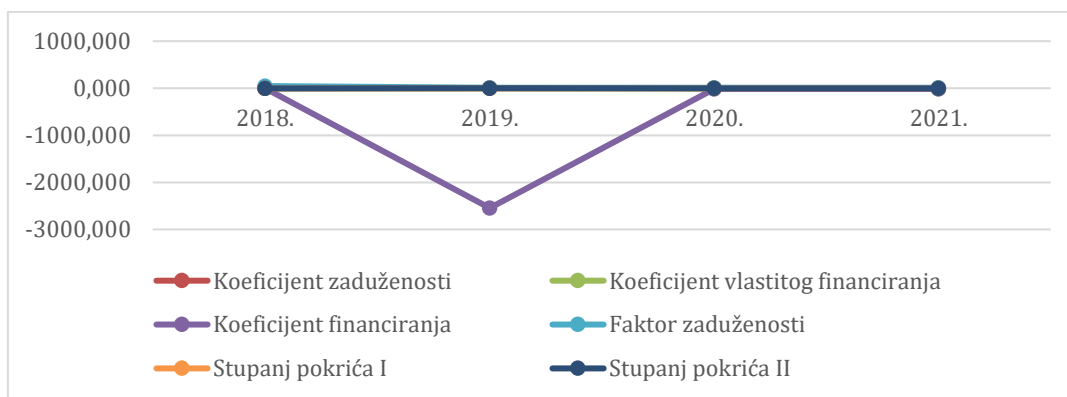
Promatrajući koeficijent zaduženosti uočava se da je u 2018. godini najveći, a sljedećih godina se smanjuje, što upućuje na smanjenje zastupljenosti obveza.

Promatrajući koeficijent vlastitog financiranja uočava se da je 2019. godine iznosio 0, dok je u preostale 3 godine bio u minusu, što bi značilo da se vlastiti izvori financiranja iz godine u godinu smanjuju.

Promatrajući koeficijent financiranja uočava se da je u svim promatranim godinama manji od 1, odnosno u minusu, što bi značilo da poduzeće ne uspijeva otplaćivati kamate i kredite iz vlastitih izvora financiranja. Iz dobivenih rezultata, vidljivo je da je 2019. godina bila prekretnica za poduzeće, nakon čega rezultati možda ipak krenu u boljem smjeru.

Promatrajući faktor zaduženosti vidljivo je da se tijekom godina smanjuje, što ukazuje na smanjenje zaduženosti poduzeća. Poželjno je da faktor zaduženosti bude što manji, jer nam ukazuje na to koliko je potrebno da iz zadržane dobiti pokrijemo svoje kredite.

Promatrajući stupanj pokrića I i stupanj pokrića II, vidljivo je da je u sve četiri promatrane godine ili u minusu, ili manji od 1. Poželjno bi bilo dostići rezultat iznad 1, koji bi upućivao na to da se dio dugotrajnih obveza uspijeva financirati iz kratkotrajne imovine poduzeća.



Grafikon 6. Pokazatelji zaduženosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.

Izvor: Izradio autor prema dobivenim izračunima

9.3. Pokazatelji aktivnosti

Pokazatelji aktivnosti mjere koliko se efikasno trgovačko društvo koristi svojim resursima. Tablica 39. prikazuje formule pokazatelja aktivnosti.

Tablica 39. Pokazatelji aktivnosti

POKAZATELJ	BROJNIK	NAZIVNIK
KOEFICIJENT OBRTA UKUPNE IMOVINE	UKUPAN PRIHOD	UKUPNA IMOVINA
KOEFICIJENT OBRTA KRATKOTRAJNE IMOVINE	UKUPAN PRIHOD	KRATKOTRAJNA IMOVINA
KOEFICIJENT OBRTA POTRAŽIVANJA	PRIHOD OD PRODAJE	POTRAŽIVANJA
TRAJANJE NAPLATE POTRAŽIVANJA U DANIMA	BROJ DANA U GODINI (365)	KOEFICIJENT OBRTA POTRAŽIVANJA

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema Analiza financijskih izvještaja, mr. sc. Željko Tintor, Školska knjiga, Zagreb, 2014.

9.3.1. Pokazatelji aktivnosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.

Na temelju računa dobiti i gubitka, kao i bilance tvrtke Spar Hrvatska d.o.o. za razdoblje od 2018. do 2021. godine, izračunati su i pokazatelji poslovanja tvrtke. Vrijednosti izračunatih pokazatelja aktivnosti poduzeća prikazane su u tablici 40.

Tablica 40. Pokazatelji aktivnosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.

POKAZATELJ / GODINA	2018.	2019.	2020.	2021.
KOEFICIJENT OBRTA UKUPNE IMOVINE	2,118	1,592	1,618	1,670
KOEFICIJENT OBRTA KRATKOTRAJNE IMOVINE	7,967	7,050	6,459	7,741
KOEFICIJENT OBRTA POTRAŽIVANJA	37,875	32,022	27,530	27,670
TRAJANJE NAPLATE POTRAŽIVANJA U DANIMA	9,637	11,398	13,258	13,191

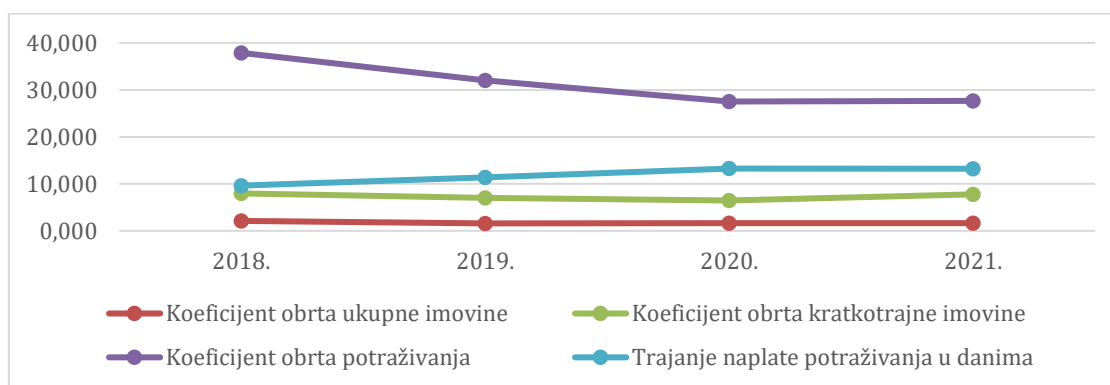
Izvor: Izradio autor prema Tablica 1. Bilanca poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. kroz četiri godine i Tablica 2. Račun Dobiti i gubitka poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. kroz četiri godine

Promatrajući koeficijent obrta ukupne imovine, kroz sve četiri promatrane godine je dosta dobar rezultat, iznad 1. Budući da pokazuje koliko jedna novčana jedinica imovine stvara novčanih jedinica prihoda, može se zaključiti da je obrt ukupne imovine poduzeća veoma brz i da je aktivnost poduzeća iz godine u godinu sve veća.

Promatrajući koeficijent obrta kratkotrajne imovine, vidljivo je da je u svim promatranim godinama bio dosta veći od 1 što znači da je brzina cirkulacije kratkotrajne imovine u poduzeću na zadovoljavajućoj razini.

Promatrajući koeficijent obrta potraživanja, vidljivo je da se iz godine u godinu smanjuje, no i dalje je dosta dobar rezultat. Može se zaključiti da je obrt potraživanja dosta brz, a dani za potrebnu naplatu manji.

Promatrajući koeficijent naplate potraživanja u danima uočava se da poduzeće u prosjeku čeka naplatu potraživanja od 9 do 13 dana, što je iznimno povoljan rezultat.



Grafikon 7. Pokazatelji aktivnosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.

Izvor: Izradio autor prema dobivenim izračunima

9.3.2. Pokazatelji aktivnosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.

Na temelju računa dobiti i gubitka, kao i bilance tvrtke Kaufland Hrvatska k.d. za razdoblje od 2018. do 2021. godine, izračunati su i pokazatelji poslovanja tvrtke. Vrijednosti izračunatih pokazatelja aktivnosti poduzeća prikazane su u tablici 41.

Tablica 41. Pokazatelji aktivnosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.

POKAZATELJ / GODINA	2018.	2019.	2020.	2021.
KOEFICIJENT OBRTA UKUPNE IMOVINE	1,320	1,213	1,069	1,159
KOEFICIJENT OBRTA KRATKOTRAJNE IMOVINE	6,460	5,039	4,263	5,583
KOEFICIJENT OBRTA POTRAŽIVANJA	38,939	50,132	45,408	56,506
TRAJANJE NAPLATE POTRAŽIVANJA U DANIMA	9,374	7,281	8,038	6,459

Izvor: Izradio autor prema Tablica 3. Bilanca poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. kroz četiri godine i

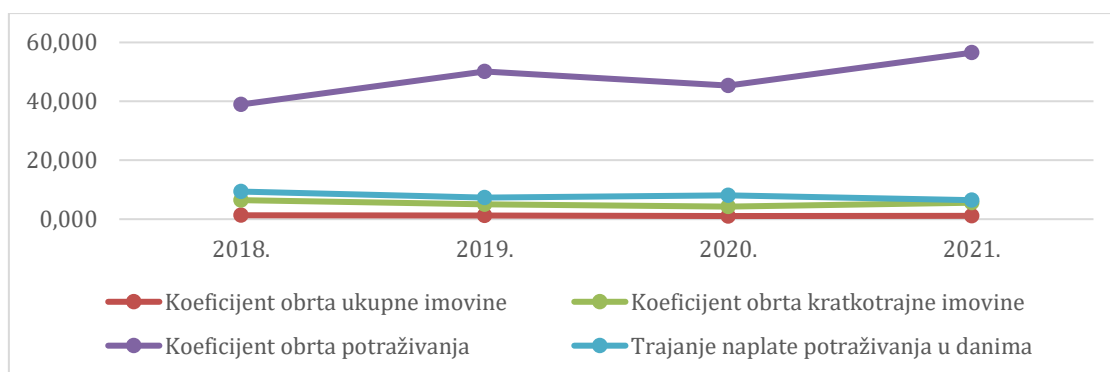
Tablica 4. Račun Dobiti i gubitka poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. kroz četiri godine

Promatrajući koeficijent obrta ukupne imovine, kroz sve četiri promatrane godine je dosta dobar rezultat, iznad 1. Budući da pokazuje koliko jedna novčana jedinica imovine stvara novčanih jedinica prihoda, može se zaključiti da je obrt ukupne imovine poduzeća veoma brz i da je aktivnost poduzeća iz godine u godinu sve veća.

Promatrajući koeficijent obrta kratkotrajne imovine, vidljivo je da je u svim promatranim godinama bio dosta veći od 1 što znači da je brzina cirkulacije kratkotrajne imovine u poduzeću na zadovoljavajućoj razini.

Promatrajući koeficijent obrta potraživanja, vidljivo je da se iz godine u godinu povećava, što dovodi do zaključka da obrt potraživanja dosta brz, a dani za potrebnu naplatu manji.

Promatrajući koeficijent naplate potraživanja u danima uočava se da poduzeće u prosjeku čeka naplatu potraživanja od 7 do 9 dana, što je iznimno povoljan rezultat.



Grafikon 8. Pokazatelji aktivnosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.

Izvor: Izradio autor prema dobivenim izračunima

9.3.3. Pokazatelji aktivnosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.

Na temelju računa dobiti i gubitka, kao i bilance tvrtke Kaufland Hrvatska k.d. za razdoblje od 2018. do 2021. godine, izračunati su i pokazatelji poslovanja tvrtke. Vrijednosti izračunatih pokazatelja aktivnosti poduzeća prikazane su u tablici 42.

Tablica 42. Pokazatelji aktivnosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.

POKAZATELJ / GODINA	2018.	2019.	2020.	2021.
KOEFICIJENT OBRTA UKUPNE IMOVINE	2,258	1,205	1,582	1,829
KOEFICIJENT OBRTA KRATKOTRAJNE IMOVINE	7,544	5,531	6,811	8,705
KOEFICIJENT OBRTA POTRAŽIVANJA	44,319	22,708	23,865	30,115
TRAJANJE NAPLATE POTRAŽIVANJA U DANIMA	8,236	16,073	15,294	12,120

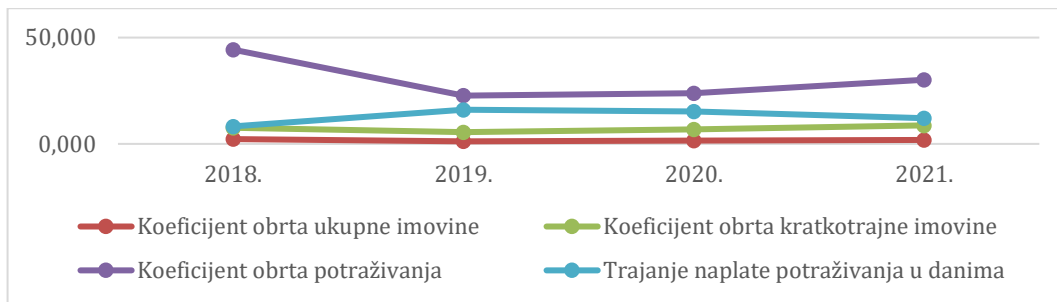
Izvor: Izradio autor prema Tablica 5. Bilanca poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. kroz četiri godine i Tablica 6. Račun Dobiti i gubitka poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. kroz četiri godine

Promatrajući koeficijent obrta ukupne imovine, kroz sve četiri promatrane godine je dosta dobar rezultat, iznad 1. Budući da pokazuje koliko jedna novčana jedinica imovine stvara novčanih jedinica prihoda, može se zaključiti da je obrt ukupne imovine poduzeća veoma brz i da je aktivnost poduzeća iz godine u godinu sve veća.

Promatrajući koeficijent obrta kratkotrajne imovine, vidljivo je da je u svim promatranim godinama bio dosta veći od 1 što znači da je brzina cirkulacije kratkotrajne imovine u poduzeću na zadovoljavajućoj razini.

Promatrajući koeficijent obrta potraživanja, vidljivo je da iz godine u godinu varira, no unutar poželjnih granica, što dovodi do zaključka da obrt potraživanja dosta brz, a dani za potrebnu naplatu manji.

Promatrajući koeficijent naplate potraživanja u danima uočava se da poduzeće u prosjeku čeka naplatu potraživanja od 8 do 16 dana, što je iznimno povoljan rezultat.



Grafikon 9. Pokazatelji aktivnosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.

Izvor: Izradio autor prema dobivenim izračunima

9.4. Pokazatelji ekonomičnosti

Pokazatelji ekonomičnosti mjere odnos prihoda i rashoda, a koji pokazuju koliko se prihoda ostvaruje po jedinici rashoda. Tablica 43. prikazuje formule pokazatelja ekonomičnosti.

Tablica 43. Pokazatelji ekonomičnosti

POKAZATELJ	BROJNIK	NAZIVNIK
EKONOMIČNOST UKUPNOG POSLOVANJA	UKUPAN PRIHOD	UKUPAN RASHOD
EKONOMIČNOST POSLOVANJA (PRODAJE)	PRIHOD OD PRODAJE	RASHOD OD PRODAJE
EKONOMIČNOST FINANCIRANJA	FINANCIJSKI PRIHOD	FINANCIJSKI RASHOD

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema Analiza financijskih izvještaja, mr. sc. Željko Tintor, Školska knjiga, Zagreb, 2014.

9.4.1. Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.

Na temelju računa dobiti i gubitka, kao i bilance tvrtke Spar Hrvatska d.o.o. za razdoblje od 2018. do 2021. godine, izračunati su i pokazatelji poslovanja tvrtke. Vrijednosti izračunatih pokazatelja ekonomičnosti poduzeća prikazane su u tablici 44.

Tablica 44. Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.

POKAZATELJ / GODINA	2018.	2019.	2020.	2021.
EKONOMIČNOST UKUPNOG POSLOVANJA	0,991	0,995	0,991	1,005
EKONOMIČNOST POSLOVANJA (PRODAJE)	0,993	1,000	0,998	1,008

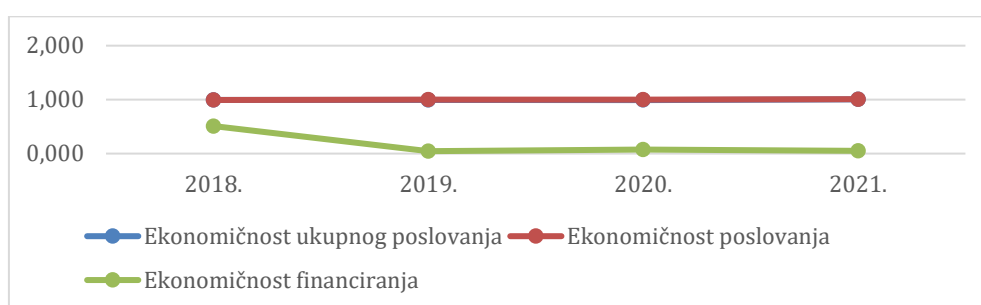
EKONOMIČNOST FINANCIRANJA	0,510	0,045	0,074	0,052
------------------------------	-------	-------	-------	-------

Izvor: Izradio autor prema Tablica 1. Bilanca poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. kroz četiri godine i Tablica 2. Račun Dobiti i gubitka poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. kroz četiri godine

Promatrajući ekonomičnost ukupnog poslovanja, može se vidjeti koliko poduzeće ostvaruje prihoda po jedinici rashoda. Vidljivo je da od 2018. do 2020. godine iznosi manje od 1, što znači da u tim godinama poduzeće nije poslovalo ekonomično, dok je u 2021. godini rezultat veći od 1, što ukazuje da poduzeće posluje ekonomično.

Promatrajući ekonomičnost poslovanja (prodaje), u 2019. i 2021. godini iznosi 1 i više, a i u preostalim godinama je vrlo blizu 1 te se može zaključiti da poduzeće posluje ekonomično.

Ekonomičnost financiranja je u svim promatranim godinama manja od 1, što ukazuje na neekonomično poslovanje.



Grafikon 10. Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.

Izvor: Izradio autor prema dobivenim izračunima

9.4.2. Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.

Na temelju računa dobiti i gubitka, kao i bilance tvrtke Kaufland Hrvatska k.d. za razdoblje od 2018. do 2021. godine, izračunati su i pokazatelji poslovanja tvrtke. Vrijednosti izračunatih pokazatelja ekonomičnosti poduzeća prikazane su u tablici 45.

Tablica 45. Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.

POKAZATELJ / GODINA	2018.	2019.	2020.	2021.
EKONOMIČNOST UKUPNOG POSLOVANJA	0,995	1,012	0,995	1,021

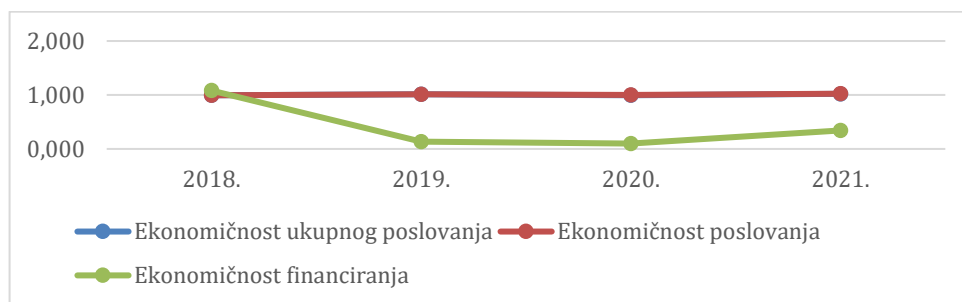
EKONOMIČNOST POSLOVANJA (PRODAJE)	0,995	1,014	0,998	1,023
EKONOMIČNOST FINANCIRANJA	1,081	0,134	0,100	0,345

Izvor: Izradio autor prema Tablica 3. Bilanca poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. kroz četiri godine i Tablica 4. Račun Dobiti i gubitka poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. kroz četiri godine

Promatrajući ekonomičnost ukupnog poslovanja, može se vidjeti koliko poduzeće ostvaruje prihoda po jedinici rashoda. Vidljivo je da u 2018. i 2020. godini iznosi manje od 1, što znači da u tim godinama poduzeće nije poslovalo ekonomično, dok je u 2019. i 2021. godini rezultat veći od 1, što ukazuje da poduzeće posluje ekonomično.

Promatrajući ekonomičnost poslovanja (prodaje), u 2019. i 2021. godini iznosi 1 i više, a i u preostalim godinama je vrlo blizu 1 te se može zaključiti da poduzeće posluje ekonomično.

Ekonomičnost financiranja je u svim promatranim godinama (osim 2018. godine) manja od 1, što ukazuje na neekonomično poslovanje.



Grafikon 11. Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.

Izvor: Izradio autor prema dobivenim izračunima

9.4.3. Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.

Na temelju računa dobiti i gubitka, kao i bilance tvrtke Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. za razdoblje od 2018. do 2021. godine, izračunati su i pokazatelji poslovanja tvrtke. Vrijednosti izračunatih pokazatelja ekonomičnosti poduzeća prikazane su u tablici 46.

Tablica 46. Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.

POKAZATELJ / GODINA	2018.	2019.	2020.	2021.
---------------------	-------	-------	-------	-------

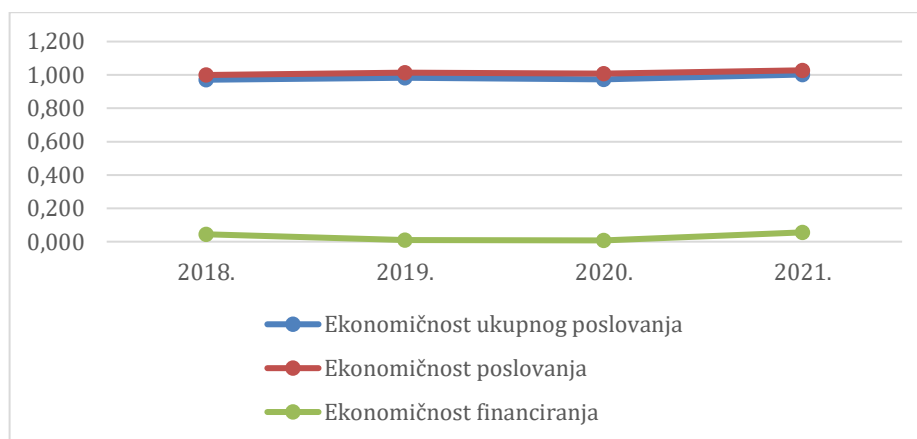
EKONOMIČNOST UKUPNOG POSLOVANJA	0,971	0,983	0,973	1,003
EKONOMIČNOST POSLOVANJA (PRODAJE)	1,000	1,014	1,008	1,028
EKONOMIČNOST FINANCIRANJA	0,043	0,010	0,007	0,056

Izvor: Izradio autor prema Tablica 5. Bilanca poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. kroz četiri godine i Tablica 6. Račun Dobiti i gubitka poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. kroz četiri godine

Promatrajući ekonomičnost ukupnog poslovanja, može se vidjeti koliko poduzeće ostvaruje prihoda po jedinici rashoda. Vidljivo je da od 2018. do 2020. godine iznosi manje od 1, što znači da u tim godinama poduzeće nije poslovalo ekonomično, ali rezultati su u svim navedenim godinama bili vrlo blizu 1. U 2021. godini je rezultat veći od 1, što ukazuje da poduzeće posluje ekonomično.

Promatrajući ekonomičnost poslovanja (prodaje), u svim promatranim godinama iznosi 1 i više te se može zaključiti da poduzeće posluje ekonomično.

Ekonomičnost financiranja je u svim promatranim godinama manja od 1, što ukazuje na neekonomično poslovanje.



Grafikon 12. Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.

Izvor: Izradio autor prema dobivenim izračunima

9.5. Pokazatelji profitabilnosti

Pokazatelji profitabilnosti mjere povrat uloženog kapitala, a koji se većinom smatra najvišim kriterijem upravljačke uspješnosti. Tablica 47. prikazuje formule pokazatelja profitabilnosti.

Tablica 47. Pokazatelji profitabilnosti

POKAZATELJ	BROJNIK	NAZIVNIK
NETO MARŽA PROFITA	NETO DOBIT + KAMATE	UKUPAN PRIHOD
BRUTO MARŽA PROFITA	DOBIT PRIJE POREZA + KAMATE	UKUPAN PRIHOD
NETO RENTABILNOST IMOVINE	NETO DOBIT + KAMATE	UKUPNA IMOVINA
BRUTO RENTABILNOST IMOVINE	DOBIT PRIJE POREZA + KAMATE	UKUPNA IMOVINA
RENTABILNOST VLASTITOG KAPITALA	NETO DOBIT	VLASTITI KAPITAL (GLAVNICA)

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema Analiza financijskih izvještaja, mr. sc. Željko Tintor, Školska knjiga, Zagreb, 2014.

9.5.1. Pokazatelji profitabilnosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.

Na temelju računa dobiti i gubitka, kao i bilance tvrtke Spar Hrvatska d.o.o. za razdoblje od 2018. do 2021. godine, izračunati su i pokazatelji poslovanja tvrtke. Vrijednosti izračunatih pokazatelja profitabilnosti poduzeća prikazane su u tablici 48.

Tablica 48. Pokazatelji profitabilnosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.

POKAZATELJ / GODINA	2018.	2019.	2020.	2021.
NETO MARŽA PROFITA	-0,005	-0,001	-0,001	0,006
BRUTO MARŽA PROFITA	0,004	0,005	0,004	0,008
NETO RENTABILNOST IMOVINE	-0,010	-0,001	-0,002	0,010
BRUTO RENTABILNOST IMOVINE	0,009	0,007	0,007	0,014
RENTABILNOST VLASTITOG KAPITALA	-0,082	-0,040	-0,040	0,022

Izvor: Izradio autor prema Tablica 1. Bilanca poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. kroz četiri godine i Tablica

2. Račun Dobiti i gubitka poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. kroz četiri godine

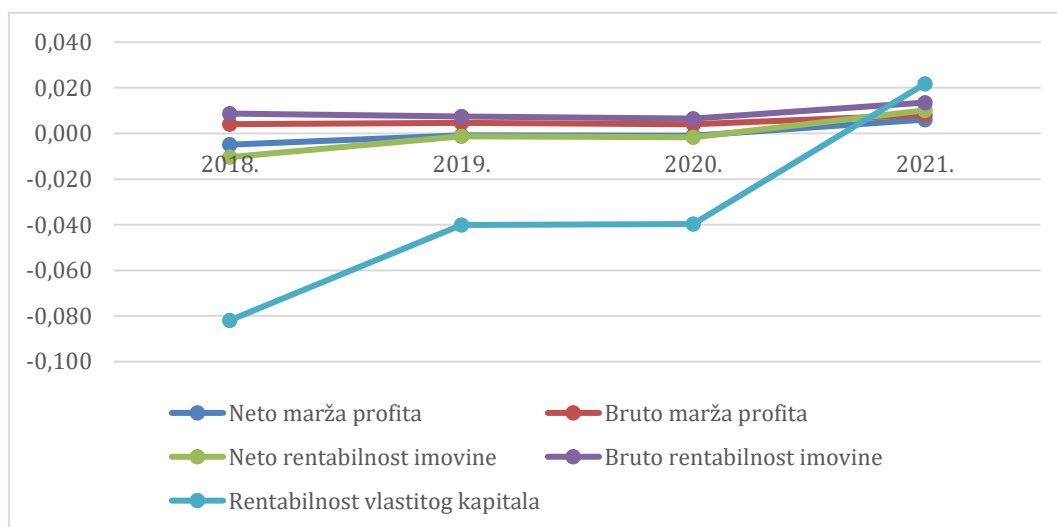
Neto profitna marža prikazuje kolika se stopa dobiti ostvaruje na jednu kunu prodaje. Može se vidjeti da je u sve četiri promatrane godine rezultat dosta nizak, a najviša ostvarena vrijednost je u 2021. godini. Poželjno je da vrijednost neto marže profita bude što je moguće veća.

Bruto profitna marža pokazuje koliko posto prodaje ostaje nakon što se oduzme trošak prodanih dobara. Može se vidjeti kako je njena vrijednost varirala iz godine u godinu, prvo se povećala pa se u 2020. smanjila, a zatim je u 2021. godini dostigla najvišu vrijednost tijekom promatranih godina. Visoka vrijednost ovog pokazatelja je poželjna, dok je pad vrijednosti dokaz zadržavanja nižeg postotka od prodaje.

Neto rentabilnost imovine predstavlja omjer neto dobiti i ukupne imovine. Vidljivo je kako i u ovom slučaju vrijednosti variraju iz godine u godinu te je u 2021. godini vrijednost najviša.

Bruto rentabilnost imovine pokazuje sposobnost poduzeća da korištenjem imovine ostvari dobit. To je zapravo omjer dobiti prije oporezivanja i ukupne imovine. Vrijednosti variraju iz godine u godinu, najveći rezultat je ponovno ostvaren u 2021. godini te je važno napomenuti da što je omjer veći, stanje u poduzeću je bolje budući da navedeno upućuje na veću zaradu uz manje investiranja.

Rentabilnost vlastitog kapitala je najvažniji pokazatelj koliko se brzo obrće imovina. Budući da je u svim promatranim godinama rezultat dosta nizak, može se zaključiti da poduzeće izrazito loše investira te ne radi dobar povrat na kapital.



Grafikon 13. Pokazatelji profitabilnosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.

Izvor: Izradio autor prema dobivenim izračunima

9.5.2. Pokazatelji profitabilnosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.

Na temelju računa dobiti i gubitka, kao i bilance tvrtke Kaufland Hrvatska k.d. za razdoblje od 2018. do 2021. godine, izračunati su i pokazatelji poslovanja tvrtke. Vrijednosti izračunatih pokazatelja profitabilnosti poduzeća prikazane su u tablici 49.

Tablica 49. Pokazatelji profitabilnosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.

POKAZATELJ / GODINA	2018.	2019.	2020.	2021.
NETO MARŽA PROFITA	-0,005	0,009	-0,004	0,022
BRUTO MARŽA PROFITA	0,000	0,012	0,000	0,022
NETO RENTABILNOST IMOVINE	-0,007	0,011	-0,005	0,026
BRUTO RENTABILNOST IMOVINE	0,001	0,015	0,000	0,026
RENTABILNOST VLASTITOG KAPITALA	-0,009	0,014	-0,008	0,036

Izvor: Izradio autor prema Tablica 3. Bilanca poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. kroz četiri godine i

Tablica 4. Račun Dobiti i gubitka poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. kroz četiri godine

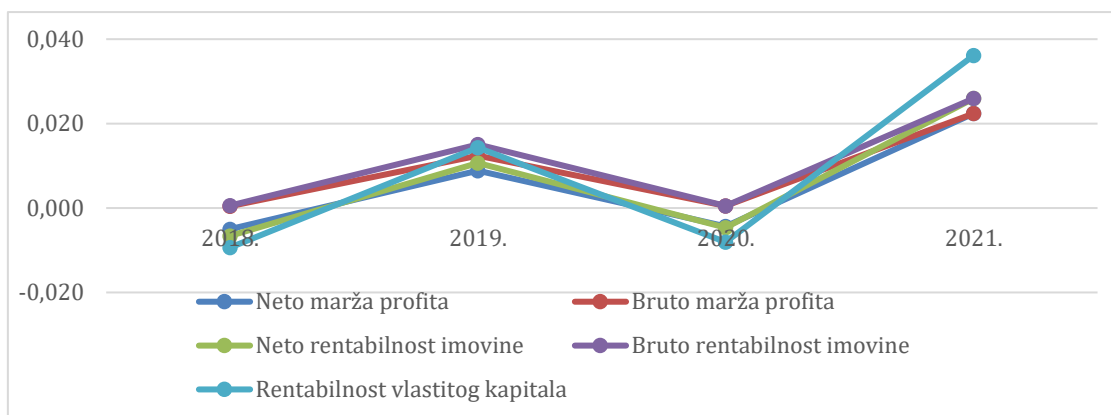
Neto profitna marža prikazuje kolika se stopa dobiti ostvaruje na jednu kunu prodaje. Može se vidjeti da je u sve četiri promatrane godine rezultat dosta nizak, a najviša ostvarena vrijednost je u 2021. godini. Poželjno je da vrijednost neto marže profita bude što je moguće veća.

Bruto profitna marža pokazuje koliko posto prodaje ostaje nakon što se oduzme trošak prodanih dobara. Može se vidjeti kako je njena vrijednost varirala iz godine u godinu, prvo se povećala pa se u 2020. smanjila, a zatim je u 2021. godini dostigla najvišu vrijednost tijekom promatranih godina. Visoka vrijednost ovog pokazatelja je poželjna, dok je pad vrijednosti dokaz zadržavanja nižeg postotka od prodaje.

Neto rentabilnost imovine predstavlja omjer neto dobiti i ukupne imovine. Vidljivo je kako i u ovom slučaju vrijednosti variraju iz godine u godinu te je u 2021. godini vrijednost najviša.

Bruto rentabilnost imovine pokazuje sposobnost poduzeća da korištenjem imovine ostvari dobit. To je zapravo omjer dobiti prije oporezivanja i ukupne imovine. Vrijednosti variraju iz godine u godinu, najveći rezultat je ponovno ostvaren u 2021. godini te je važno napomenuti da što je omjer veći, stanje u poduzeću je bolje budući da navedeno upućuje na veću zaradu uz manje investiranja.

Rentabilnost vlastitog kapitala je najvažniji pokazatelj koliko se brzo obrće imovina. Budući da je u svim promatranim godinama rezultat dosta nizak, može se zaključiti da poduzeće izrazito loše investira te ne radi dobar povrat na kapital.



Grafikon 14. Pokazatelji profitabilnosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.

Izvor: Izradio autor prema dobivenim izračunima

9.5.3. Pokazatelji profitabilnosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.

Na temelju računa dobiti i gubitka, kao i bilance tvrtke Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. za razdoblje od 2018. do 2021. godine, izračunati su i pokazatelji poslovanja tvrtke. Vrijednosti izračunatih pokazatelja profitabilnosti poduzeća prikazane su u tablici 50.

Tablica 50. Pokazatelji profitabilnosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.

POKAZATELJ / GODINA	2018.	2019.	2020.	2021.
NETO MARŽA PROFITA	-0,004	0,014	0,004	0,028
BRUTO MARŽA PROFITA	0,027	0,030	0,029	0,027
NETO RENTABILNOST IMOVINE	-0,010	0,017	0,006	0,051
BRUTO RENTABILNOST IMOVINE	0,061	0,036	0,046	0,050
RENTABILNOST VLASTITOG KAPITALA	0,026	-1,073	1,290	-0,074

Izvor: Izradio autor prema Tablica 5. Bilanca poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. kroz četiri godine i Tablica 6. Račun Dobiti i gubitka poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. kroz četiri godine

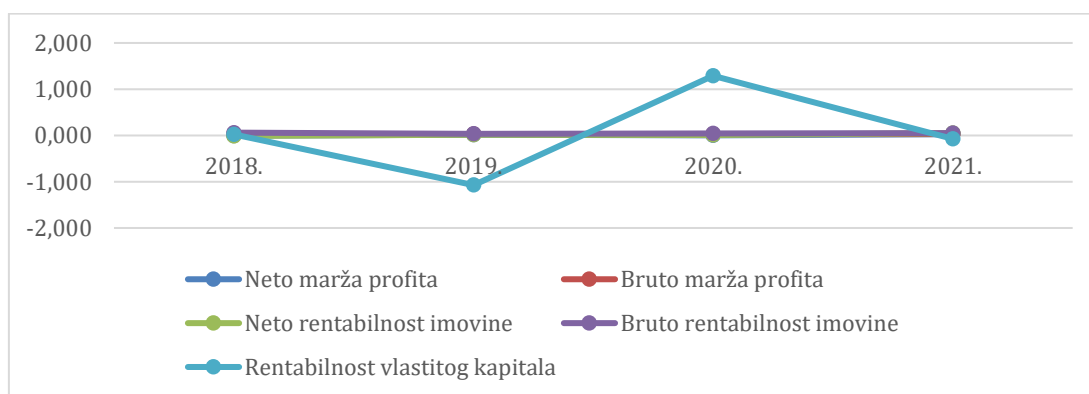
Neto profitna marža prikazuje kolika se stopa dobiti ostvaruje na jednu kunu prodaje. Može se vidjeti da je u sve četiri promatrane godine rezultat dosta nizak, a najviša ostvarena vrijednost je u 2021. godini. Poželjno je da vrijednost neto marže profita bude što je moguće veća.

Bruto profitna marža pokazuje koliko posto prodaje ostaje nakon što se oduzme trošak prodanih dobara. Može se vidjeti kako je njena vrijednost varirala iz godine u godinu, prvo se povećala pa se u 2020. i 2021. godini smanjila. Visoka vrijednost ovog pokazatelja je poželjna, dok je pad vrijednosti dokaz zadržavanja nižeg postotka od prodaje.

Neto rentabilnost imovine predstavlja omjer neto dobiti i ukupne imovine. Vidljivo je kako i u ovom slučaju vrijednosti variraju iz godine u godinu te je u 2021. godini vrijednost najviša.

Bruto rentabilnost imovine pokazuje sposobnost poduzeća da korištenjem imovine ostvari dobit. To je zapravo omjer dobiti prije oporezivanja i ukupne imovine. Vrijednosti variraju iz godine u godinu, a najveći rezultat je ostvaren u 2018. godini te je važno napomenuti da što je omjer veći, stanje u poduzeću je bolje budući da navedeno upućuje na veću zaradu uz manje investiranja.

Rentabilnost vlastitog kapitala je najvažniji pokazatelj koliko se brzo obrće imovina. Budući da je u svim promatranim godinama rezultat dosta nizak, osim u 2020. godini, može se zaključiti da poduzeće loše investira te ne radi dobar povrat na kapital.



Grafikon 15. Pokazatelji profitabilnosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.

Izvor: Izradio autor prema dobivenim izračunima

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

Analiza pomoću pokazatelja donosi točna rješenja kako održati tijekom uspješnosti poslovanja na tržištu. Analizom financijskih pokazatelja provode se najvažniji pokazatelji za poduzeće koji pokazuju jasno stanje poslovanja poduzeća kroz sintetički pokazatelj uspješnosti BEX indeks, Altman-ov Z-Score model i EMS model.

10.1. BEX pokazatelj

BEX pokazatelj je formiran s ciljem procjene poslovne izvrsnosti poduzeća na tržištu kapitala u Hrvatskoj. Preko BEX pokazatelja može se izmjeriti trenutna i očekivana poslovna izvrsnost poduzeća. Ovaj model se također može primijeniti i na poduzeća koja ne kotiraju na burzi. BEX pokazatelj je konstruiran u skladu s uvjetima poslovanja u hrvatskom gospodarstvu. U tablici 51. prikazani su BEX pokazatelji.

Tablica 51. Postupak izračuna BEX indeksa s formulama

NAZIV POKAZATELJA	BROJNIK	NAZIVNIK
EX1 (PROFITABILNOST)	EBIT	UKUPNA AKTIVA
EX2 (STVARANJE VRIJEDNOSTI)	NETO DOBIT	(VLASTITI KAPITAL x STOPA TROŠKOVA KAPITALA)
EX3 (LIKVIDNOST)	RADNI KAPITAL	UKUPNA AKTIVA
EX4 (FINANCIJSKA SNAGA)	5X (NETO DOBIT + AMORTIZACIJA + DEPRECIJACIJA)	UKUPNE OBVEZE

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema Predviđanje predstečaja odabranog poduzeća temeljem izračuna Altman Z-SCORE pokazatelja i BEX pokazatelja

BEX pokazatelj sastoji se od četiri pokazatelja s određenim ponderima utjecaja, što tvori sljedeći izraz: $BEX = 0,388 \times EX1 + 0,579 \times EX2 + 0,153 \times EX3 + 0,316 \times EX4$

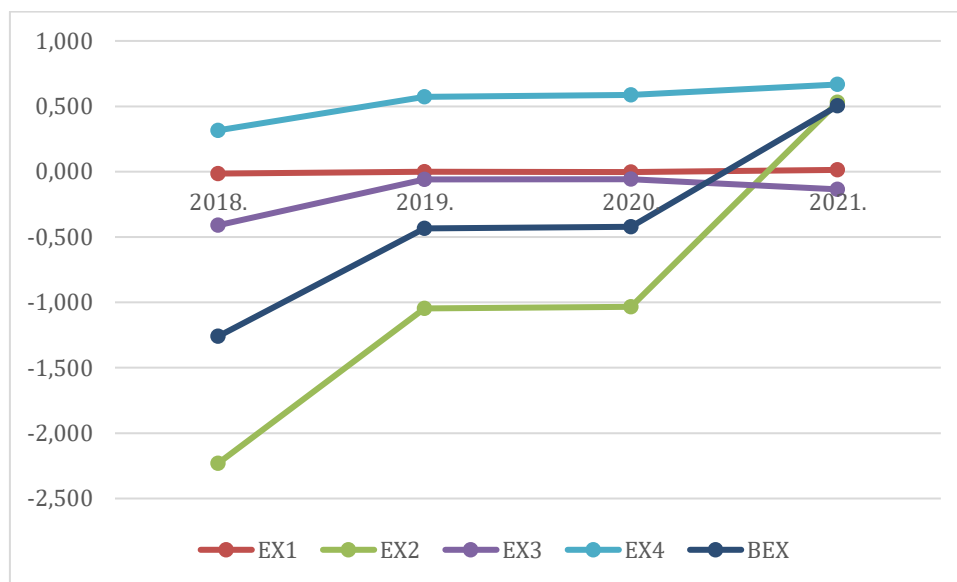
10.1.1. Analiza pomoću BEX pokazatelja za poduzeće Spar Hrvatska d.o.o.

Analizom BEX modela vidljivo je da je u 2021. godini najveći rezultat, 0,503, što je unutar graničnog područja između 0 i 1, poslovna izvrsnost je pozitivna, ali nije zadovoljavajuća. U svim ostalim promatranim godinama, BEX indeks bio je negativan. Budući da rezultati variraju iz godine u godinu, potrebno je pristupiti ozbiljnim unapređenjima i samo tada se može očekivati poboljšanje.

Tablica 52. BEX pokazatelj za Spar Hrvatska d.o.o. kroz četiri promatrane godine

NAZIV POKAZATELJA / GODINA	2018.	2019.	2020.	2021.
EX1 (PROFITABILNOST)	-0,014	0,000	-0,003	0,013
EX2 (STVARANJE VRIJEDNOSTI)	-2,230	-1,046	-1,033	0,531
EX3 (LIKVIDNOST)	-0,410	-0,059	-0,058	-0,134
EX4 (FINANCIJSKA SNAGA)	0,316	0,572	0,587	0,667
BEX INDEKS	-1,259	-0,434	-0,422	0,503

Izvor: Izradio i prilagodio autor na temelju financijskih izvješća



Grafikon 16. Kretanje BEX pokazatelja kroz četiri promatrane godine poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.

Izvor: Izradio autor prema dobivenim izračunima

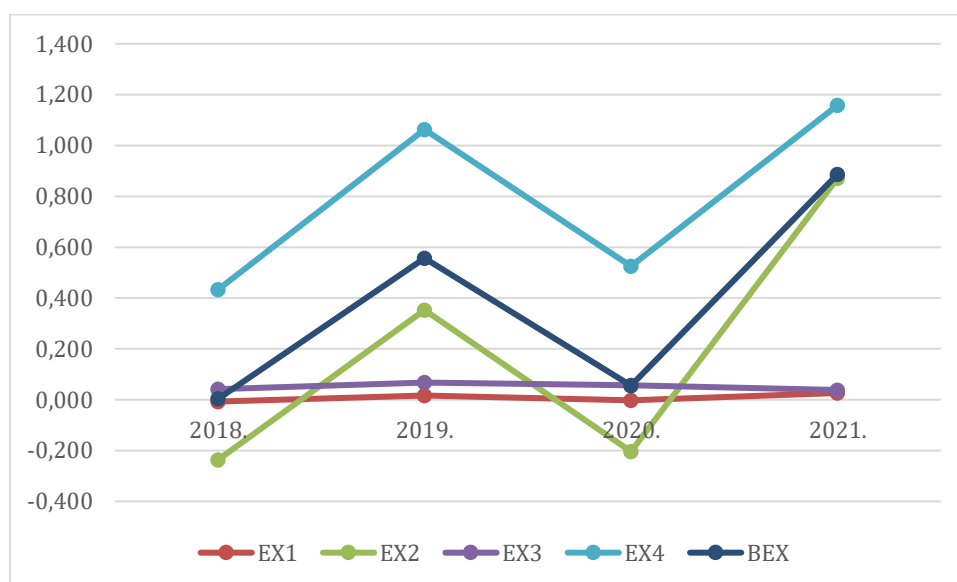
10.1.2. Analiza pomoću BEX pokazatelja za poduzeće Kaufland Hrvatska k.d.

Analizom BEX modela vidljivo je da je u 2021. godini najveći rezultat što ukazuje na to da se poslovanje tvrtke poboljšava iz godine u godinu. Rezultati su unutar graničnog područja između 0 i 1, što znači da je poslovna izvrsnost pozitivna, ali nije zadovoljavajuća. Ipak, u 2021. godini BEX indeks je blizu 1, točnije 0,887 te ukazuje na sve bolje i bolje rezultate. Budući da rezultati variraju iz godine u godinu, potrebno pristupiti ozbiljnijim unapređenjima i tada se može očekivati poboljšanje.

Tablica 53. BEX pokazatelj za Kaufland Hrvatska k.d. kroz četiri promatrane godine

NAZIV POKAZATELJA / GODINA	2018.	2019.	2020.	2021.
EX1 (PROFITABILNOST)	-0,007	0,017	-0,002	0,026
EX2 (STVARANJE VRIJEDNOSTI)	-0,236	0,352	-0,204	0,872
EX3 (LIKVIDNOST)	0,041	0,067	0,056	0,038
EX4 (FINANCIJSKA SNAGA)	0,433	1,063	0,525	1,158
BEX INDEKS	0,004	0,557	0,056	0,887

Izvor: Izradio i prilagodio autor na temelju financijskih izvješća



Grafikon 17. Kretanje BEX pokazatelja kroz četiri promatrane godine poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.

Izvor: Izradio autor prema dobivenim izračunima

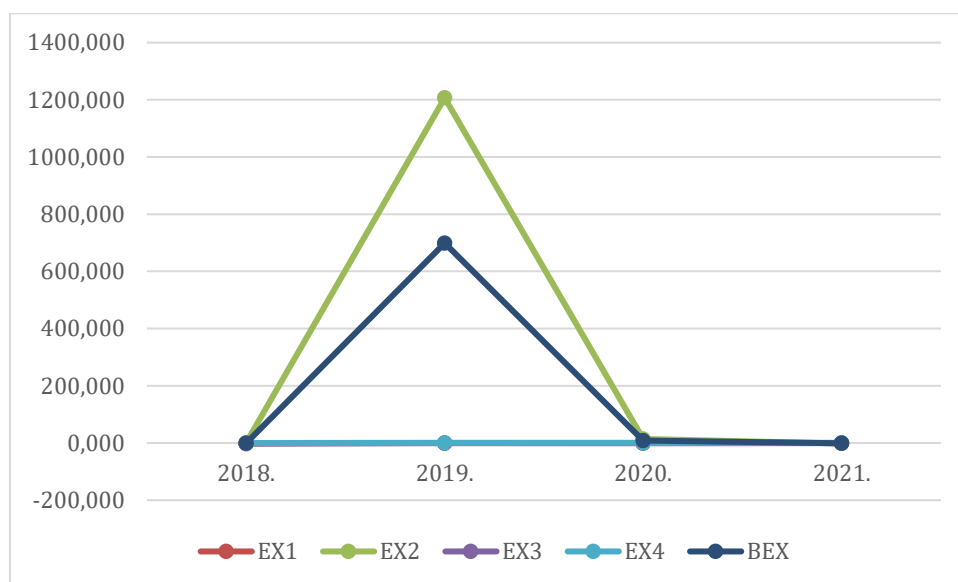
10.1.3. Analiza pomoću BEX pokazatelja za poduzeće Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.

Analizom BEX modela vidljivo je da je u 2019. godini najveći rezultat što ukazuje na to da tvrtka posluje izvrsno, u 2020. godini se rezultat drastično smanjuje, no i dalje je veći od 1. Ipak, u 2021. godini, rezultat drastično pada te je u minusu. Budući da rezultati drastično variraju iz godine u godinu, potrebno je pristupiti ozbiljnim unapređenjima i samo tada se može očekivati poboljšanje.

Tablica 54. BEX pokazatelj za Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. kroz četiri promatrane godine

NAZIV POKAZATELJA / GODINA	2018.	2019.	2020.	2021.
EX1 (PROFITABILNOST)	-0,001	0,016	0,013	0,049
EX2 (STVARANJE VRIJEDNOSTI)	0,644	1206,800	14,088	-2,019
EX3 (LIKVIDNOST)	-2,911	-0,248	-0,337	-0,354
EX4 (FINANCIJSKA SNAGA)	0,012	0,261	0,271	0,494
BEX INDEKS	-0,069	698,788	8,196	-1,048

Izvor: Izradio i prilagodio autor na temelju financijskih izvješća



Grafikon 18. Kretanje BEX pokazatelja kroz četiri promatrane godine poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.

Izvor: Izradio autor prema dobivenim izračunima

10.2. Z – SCORE model

Z-score je sintetički pokazatelj koji predviđa stečaj društva u roku jedne ili dvije godine. Razvijen je na temelju proučavanja 66 američkih proizvodnih društava od kojih su formirane dvije grupe, zdrava društva i društva koja su bankrotirala u razdoblju od 1945. do 1965. godine. Z-score model sadržava pet pokazatelja s određenim ponderima utjecaja. Od pet pokazatelja četiri se temelje na podacima iz financijskih izvještaja, a jedan na informacijama s tržišta kapitala odnosno tržišnoj kapitalizaciji dionica. Tablica 55. prikazuje Z-SCORE model.

Tablica 55. Postupak izračuna Z-SCORE modela s formulama

NAZIV POKAZATELJA	BROJNIK	NAZIVNIK
X1	RADNI KAPITAL	UKUPNA IMOVINA
X2	ZADRŽANA DOBIT	UKUPNA IMOVINA
X3	DOBIT PRIJE KAMATA I POREZA	UKUPNA IMOVINA
X4	TRŽIŠNA VRIJEDNOST IMOVINE	UKUPNE OBVEZE
X5	POSLOVNI PRIHOD	UKUPNA IMOVINA

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema Predviđanje predstečaja odabranog poduzeća temeljem izračuna Altman Z-SCORE pokazatelja i BEX pokazatelja

Na temelju navedenog postupka proizašla je sljedeća funkcija, odnosno model: $Z = 1,2X1 + 1,4X2 + 3,3X3 + 0,6X4 + 1,0X5$

10.2.1. Analiza pomoću Z – SCORE modela za poduzeće Spar Hrvatska d.o.o.

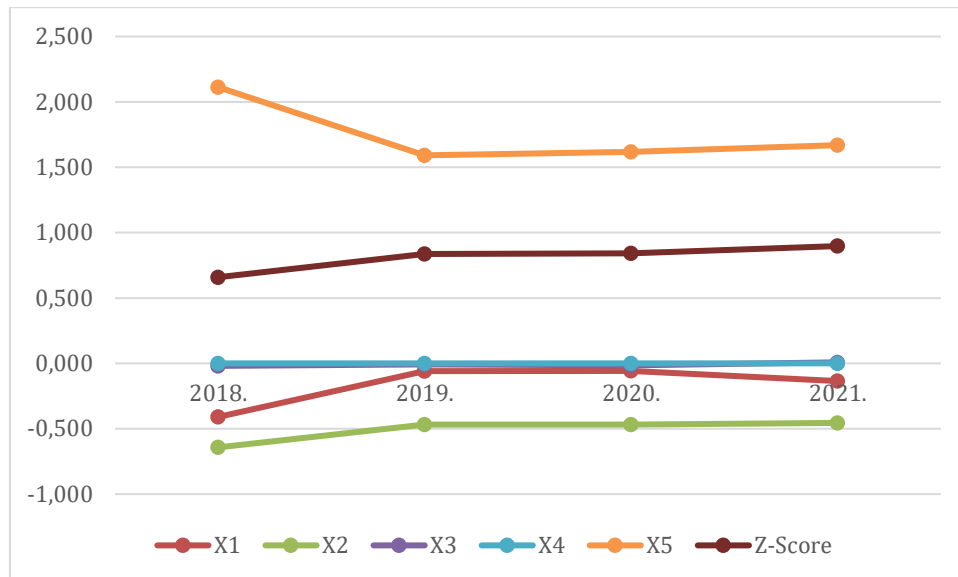
Primjenjujući u izračunu Altman-ov model, može se zaključiti kako su rezultati za sve četiri promatrane godine veoma loši, što nije sigurno za poduzeće, jer se nalazi u velikom riziku od stečaja i u nepovoljnom financijskom položaju.

Tablica 56. Z-SCORE model za Spar Hrvatska d.o.o. kroz četiri promatrane godine

NAZIV POKAZATELJA / GODINA	2018.	2019.	2020.	2021.
X1	-0,410	-0,059	-0,058	-0,134
X2	-0,642	-0,468	-0,469	-0,455

X3	-0,019	-0,009	-0,015	0,008
X4	0,000	0,000	0,000	0,000
X5	2,113	1,591	1,617	1,669
Z-SCORE MODEL	0,659	0,836	0,843	0,897

Izvor: Izradio i prilagodio autor na temelju financijskih izvješća



Grafikon 19. Kretanje Z-SCORE modela kroz četiri promatrane godine poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.

Izvor: Izradio autor prema dobivenim izračunima

10.2.2. Analiza pomoću Z – SCORE modela za poduzeće Kaufland Hrvatska k.d.

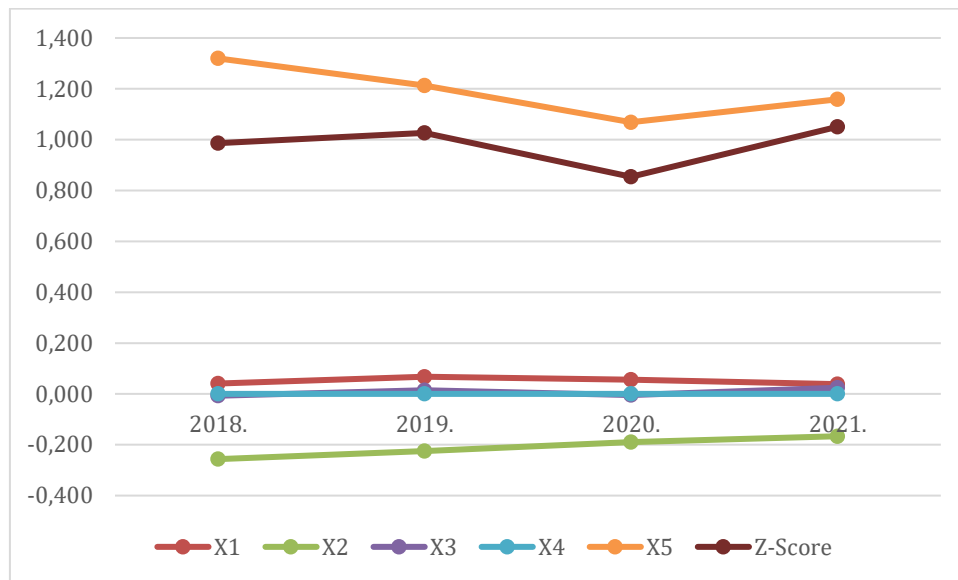
Primjenjujući u izračunu Altman-ov model, može se zaključiti kako su rezultati za sve četiri promatrane godine veoma loši, što nije sigurno za poduzeće, jer se nalazi u velikom riziku od stečaja i u nepovoljnom financijskom položaju.

Tablica 57. Z-SCORE model za Kaufland Hrvatska k.d. kroz četiri promatrane godine

NAZIV POKAZATELJA / GODINA	2018.	2019.	2020.	2021.
X1	0,041	0,067	0,056	0,038
X2	-0,257	-0,225	-0,189	-0,167
X3	-0,007	0,015	-0,005	0,024

X4	0,000	0,000	0,000	0,000
X5	1,320	1,212	1,069	1,158
Z-SCORE MODEL	0,986	1,027	0,854	1,051

Izvor: Izradio i prilagodio autor na temelju financijskih izvješća



Grafikon 20. Kretanje Z-SCORE modela kroz četiri promatrane godine poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.

Izvor: Izradio autor prema dobivenim izračunima

10.2.3. Analiza pomoću Z – SCORE modela za poduzeće Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.

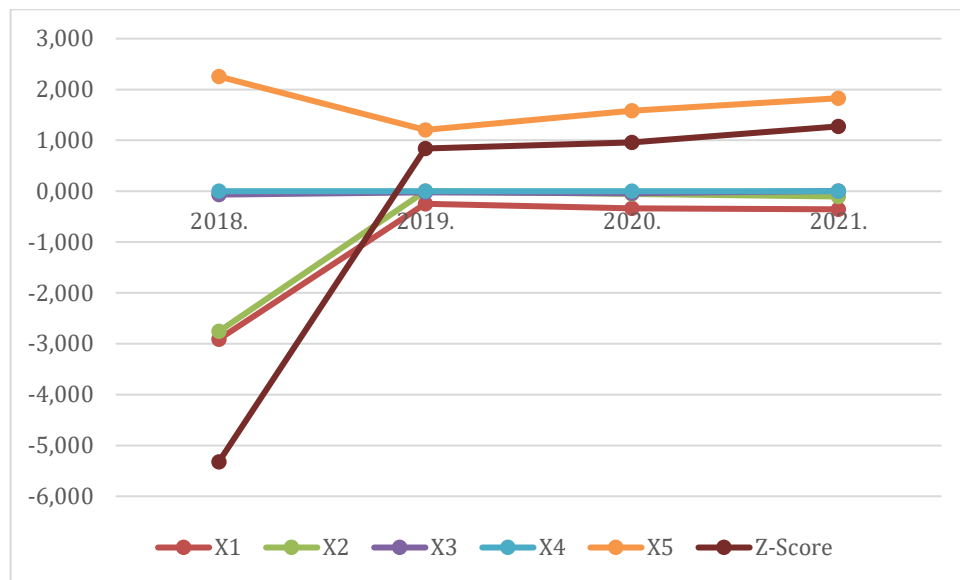
Primjenjujući u izračunu Altman-ov model, može se zaključiti kako su rezultati za sve četiri promatrane godine veoma loši, što nije sigurno za poduzeće, jer se nalazi u velikom riziku od stečaja i u nepovoljnom financijskom položaju.

Tablica 58. Z-SCORE model za Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. kroz četiri promatrane godine

NAZIV POKAZATELJA / GODINA	2018.	2019.	2020.	2021.
X1	-2,911	-0,248	-0,337	-0,354
X2	-2,758	-0,001	-0,053	-0,102
X3	-0,067	-0,020	-0,044	0,005

X4	0,000	0,000	0,000	0,000
X5	2,255	1,205	1,582	1,827
Z-SCORE MODEL	-5,321	0,838	0,958	1,274

Izvor: Izradio i prilagodio autor na temelju financijskih izvješća



Grafikon 21. Kretanje Z-SCORE modela kroz četiri promatrane godine poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.

Izvor: Izradio autor prema dobivenim izračunima

10.3. EMS model

EMS Score model je poboljšana verzija izvornog Altman-ovog Z-Score modela koji se može primijeniti za proizvodna i neproizvodna poduzeća kao i poduzeća čijim kapitalom se trguje na burzi i onim oblicima poduzeća čijim kapitalom se ne trguje na burzi. To je model za prognožiranje opasnosti od bankrota. Ako je:

EMS od 5,85 i više → mala vjerojatnost bankrota.

EMS od 4,35 do 5,85 i više → siva zona.

EMS manji od 4,35 → velika vjerojatnost bankrota.

Tablica 59. prikazuje EMS pokazatelje.

Formula EMS modela glasi: **EMS model = 3,25 + 6,56X1 + 3,26X3 + 6,72X3 + 1,05X4**

Tablica 59. Postupak izračuna EMS modela s formulama

NAZIV POKAZATELJA	BROJNIK	NAZIVNIK
X1	RADNI KAPITAL	UKUPNA IMOVINA
X2	ZADRŽANA DOBIT	UKUPNA IMOVINA
X3	DOBIT PRIJE POREZA I KAMATA (EBIT)	UKUPNA IMOVINA
X4	KAPITAL I REZERVE	UKUPNA IMOVINA

Izvor: Izradio i prilagodio autor prema Predviđanje predstečaja odabranog poduzeća temeljem izračuna Altman Z-SCORE pokazatelja i BEX pokazatelja

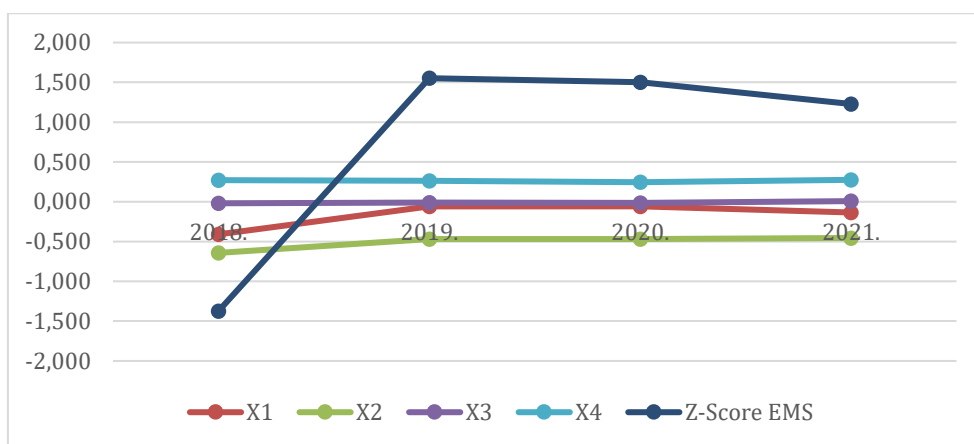
10.3.1. Analiza pomoću EMS modela za poduzeće Spar Hrvatska d.o.o.

Na temelju dobivenih rezultata kroz EMS-ov model, vidljivo je da je vrijednost u 2018. godini negativna, što je izrazito loše te je vjerojatnost za stečaj vrlo velika. 2019., 2020. i 2021. godina prikazuju bolji rezultat, no još uvijek nedovoljno dobar, da bi poduzeće bilo sigurno od stečaja.

Tablica 60. EMS model za Spar Hrvatska d.o.o. kroz četiri promatrane godine

NAZIV POKAZATELJA / GODINA	2018.	2019.	2020.	2021.
X1	-0,410	-0,059	-0,058	-0,134
X2	-0,642	-0,468	-0,469	-0,455
X3	-0,019	-0,009	-0,015	0,008
X4	0,272	0,264	0,246	0,276
EMS MODEL	-1,374	1,552	1,500	1,228

Izvor: Izradio i prilagodio autor na temelju financijskih izvješća



Grafikon 22. Kretanje EMS modela kroz četiri promatrane godine poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.

Izvor: Izradio autor prema dobivenim izračunima

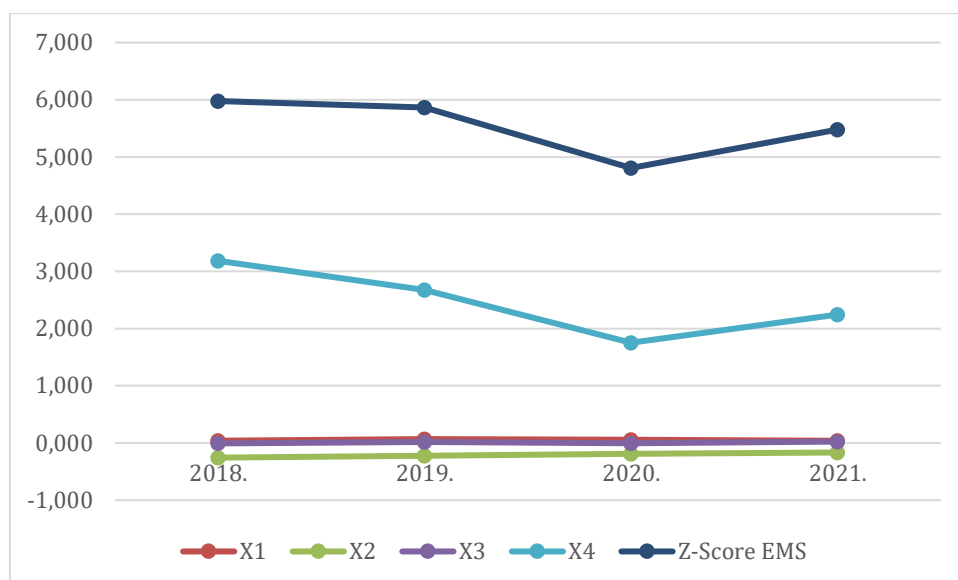
10.3.2. Analiza pomoću EMS modela za poduzeće Kaufland Hrvatska k.d.

Na temelju dobivenih rezultata kroz EMS-ov model, vidljivo je da su vrijednosti u 2018. i 2019. godini veće od 5,85, što ukazuje na malu vjerojatnost bankrota. U 2020. i 2021. godini su rezultati lošiji te se poduzeće nalazi u sivoj zoni.

Tablica 61. EMS model za Kaufland Hrvatska k.d. kroz četiri promatrane godine

NAZIV POKAZATELJA / GODINA	2018.	2019.	2020.	2021.
X1	0,041	0,067	0,056	0,038
X2	-0,257	-0,225	-0,189	-0,167
X3	-0,007	0,015	-0,005	0,024
X4	3,184	2,674	1,753	2,245
EMS MODEL	5,978	5,866	4,808	5,477

Izvor: Izradio i prilagodio autor na temelju financijskih izvješća



Grafikon 23. Kretanje EMS modela kroz četiri promatrane godine poduzeća Kaufland k.d.

Izvor: Izradio autor prema dobivenim izračunima

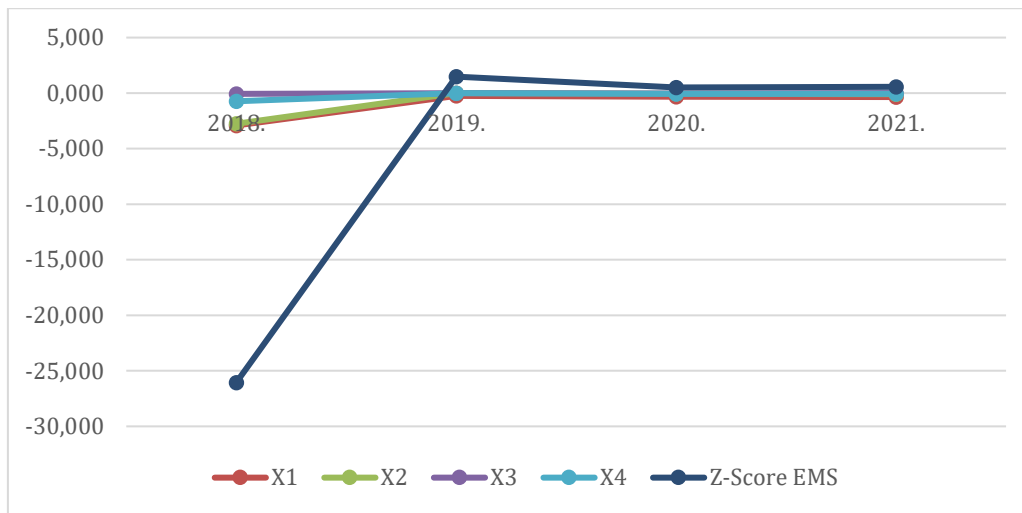
10.3.3. Analiza pomoću EMS modela za poduzeće Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.

Na temelju dobivenih rezultata kroz EMS-ov model, vidljivo je da su vrijednosti u svim promatranim godinama izrazito loše te je vjerojatnost za stečaj vrlo velika.

Tablica 62. EMS model za Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. kroz četiri promatrane godine

NAZIV POKAZATELJA / GODINA	2018.	2019.	2020.	2021.
X1	-2,911	-0,248	-0,337	-0,354
X2	-2,758	-0,001	-0,053	-0,102
X3	-0,067	-0,020	-0,044	0,005
X4	-0,735	0,000	-0,066	-0,066
EMS MODEL	-26,058	1,482	0,501	0,555

Izvor: Izradio i prilagodio autor na temelju financijskih izvješća



Grafikon 24. Kretanje EMS modela kroz četiri promatrane godine poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.

Izvor: Izradio autor prema dobivenim izračunima

11. Osvrt na poslovanje promatranih poduzeća prije, tijekom i nakon pandemije Covid-19

Preporuke Svjetske zdravstvene organizacije i odluke Stožera civilne zaštite Republike Hrvatske za sprječavanje širenja zaraze Covid-19 virusom definirale su okvir za poslovanje maloprodavača u 2020. i 2021. godini. Maloprodavači su bili dužni organizirati rad sukladno odlukama Stožera. Sukladno epidemiološkim mjerama, zaposlenici u prodavaonicama morali su nositi maske i informirati kupce o mjerama zaštite zdravlja i sigurnosti. Maloprodavači su morali regulirati broj kupaca u prodajnom prostoru, provoditi nadzor prostora da se ne grupira veći broj ljudi, primjenjivati pojačane mjere higijene i svakodnevno čistiti prostor, redovito ga provjetravati te osigurati dovoljno punktova s dezinfekcijskim sredstvima. Kako bi potrošačima osigurali sigurnu kupnju i spriječili širenje zaraze u prodavaonicama, maloprodavači su nudili i brojne dodatne usluge. Primjerice, redovito su informirali potrošače o svojim uslugama te stimulirali beskontaktno plaćanje karticama i korištenje samostojećih blagajni. Neki maloprodavači su preuredili prodajni prostor kako bi kupnja bila ugodnija. Ove aktivnosti maloprodavača su bile važne za zadržavanje potrošača i rast lojalnosti kupaca u doba pandemije (Anić, 2022).

Spar Hrvatska, Kaufland Hrvatska i Konzum plus identificirani su kao maloprodavači u kojima potrošači najviše kupuju prehrambene proizvode. Time se potvrđuje fokus potrošača na najveće trgovačke lance, što je važan čimbenik rasta velikih trgovačkih lanaca u vrijeme krize uzrokovane pandemijom (Anić, 2022).

11.1. Osvrt na poslovanje promatranih trgovačkih lanaca u 2018. godini

U ovome dijelu rada daje se osvrt na poslovanje maloprodavača u 2018. godini, dok u svijetu pa tako i u Hrvatskoj još nije bilo naznaka za nastanak Covid krize.

Vodećih deset maloprodavača u trgovini na malo nastavilo je rasti i u 2018. godini i povećali su svoje prihode od prodaje za 6,0%. Konzum je i dalje ostao vodeći maloprodavač u zemlji, a slijede ga Lidl, Kaufland i Spar Hrvatska. U 2018. godini vodeći maloprodavači ostvarili su dobit u poslovanju; marže su im porasle jer su veći prihodi od prodaje pokrili povećane troškove nabave. Broj zaposlenih je smanjen, a zbog rasta prihoda od prodaje povećana je proizvodnost rada (Anić, 2019).

Realni promet u trgovini na malo povećan je za 3,9% u 2018. godini na međugodišnjoj razini. Istovremeno, nominalni promet je povećan za 5,4%, a cijene za 1,4%. Realni promet bilježi međugodišnji rast u svim mjesecima 2018. godine (Anić, 2019).

U 2018. godini u trgovini su prosječne mjesečne bruto plaće po zaposlenome u pravnim osobama povećane za 7,0% na međugodišnjoj razini, a u trgovini na malo za 6,6 posto. Kretanje plaća u trgovini slijedi pozitivne trendove u gospodarstvu, gdje su bruto plaće povećane za 4,9% u 2018. godini i uz nisku stopu inflacije to je pridonijelo rastu kupovne moći stanovništva (Anić, 2019).

U cijeloj trgovini na malo u 2018. godini na razini vodećih maloprodavača profitabilnost prodaje je bila pozitivna. Vodeći maloprodavač Konzum smanjio je gubitak, a osim Konzuma, s gubitkom su poslovali i Spar i Kaufland. Bruto marža je u 2018. godini povećana, jer su prihodi od prodaje bili veći od troška prodane robe. Podaci također ukazuju na blagi rast dugotrajne imovine. Broj zaposlenih je smanjen, a dinamika se na tržištu prodaje odrazila na rast proizvodnosti rada (Anić, 2019).

U 2018. godini Konzum je i dalje bio vodeći maloprodavač u Hrvatskoj po ostvarenim prihodima od prodaje (8,97 milijardi kuna). Usprkos smanjenju prihoda od prodaje koje je imao u 2016. i 2017. godini, ovaj je maloprodavač ostvario rast prihoda od prodaje u 2018. godini za 1,1%. Time je zaustavio daljnji pad prometa i tržišnog udjela. Smanjio je i gubitke i zadržao veliki broj zaposlenih (9.419 zaposlenih u 2018. godini), što se može pripisati uspješnom restrukturiranju ovog maloprodavača (Anić, 2019).

Od vodećih deset maloprodavača u 2018. godini, u trgovini na malo pretežno hranom, pićima i duhanskim proizvodima u Hrvatskoj najveći rast prihoda od prodaje imao je Spar Hrvatska (22,9 posto). Kaufland Hrvatska je ostvario rast prometa od 12,2% u 2018. godini. U 2018. godini, sva tri promatrana poduzeća posluju s gubitkom; Konzum (283 milijuna kuna), Spar (40 milijuna kuna) i Kaufland (19 milijuna kuna) (Anić, 2019).

Financijski podaci pokazuju da vodeći maloprodavači u Hrvatskoj i dalje imaju problem sa zaduženošću i održavanjem likvidnosti. U 2018. godini prosječan koeficijent ukupne zaduženosti vodećih deset maloprodavača iznosio je 1,17, a koeficijent tekuće likvidnosti 0,31. Kratkoročna imovina vodećih maloprodavača (6,2 milijardi kuna) značajno je bila manja od kratkoročnih obveza (19,9 milijardi kuna), što pokazuje da je financijski rizik povezan s vodećim

maloprodavačima relativno visok. Dok je Kaufland imao koeficijent ukupne zaduženosti manji od 0,5, Konzum bilježi visok koeficijent ukupne zaduženosti 3,6 (Anić, 2019).

11.2. Osvrt na poslovanje promatranih trgovačkih lanaca u 2019. godini

Godina 2019. bila je zadnja pozitivna godina s normalnim poslovanjem za maloprodavače. U trgovini na malo u 2019. u odnosu na 2018. godinu povećani su prihodi od prodaje za 6,0% i tržišni udio, što je doprinijelo rastu koncentracije tržišnog udjela. Povećane su bruto marže i ostvarena je dobit na razini cijele djelatnosti. Konzum plus je i dalje bio vodeći maloprodavač po ostvarenim prihodima od prodaje (7,5 milijardi kuna), ali se razlika između njega i drugoplasiranog maloprodavača Lidla smanjila (Anić, 2020).

Bruto marža je u 2019. godini povećana jer su prihodi od prodaje bili veći od troška prodane robe. U cijeloj trgovini na malo u 2019. godini na razini vodećih maloprodavača profitabilnost prodaje je bila pozitivna. Podaci također ukazuju na značajan rast dugotrajne imovine od 31,5%. Kako je broj zaposlenih porastao značajnije od rasta prihoda od prodaje, proizvodnost rada je smanjena (Anić, 2020).

U 2019. godini Konzum plus je i dalje bio vodeći maloprodavač po ostvarenim prihodima od prodaje. Usprkos smanjenju prihoda od prodaje u odnosu na 2018. godinu za 16,8%, ovaj je maloprodavač zadržao vodeću poziciju na tržištu, smanjio gubitke i zadržao zaposlenost, što se može pripisati uspješnom restrukturiranju koncerna (Anić, 2020).

Među vodećim maloprodavačima je i Kaufland, koji je povećao prihode od prodaje za 7,1%, dugotrajnu imovinu za 13,3% i broj zaposlenih za 18,0%. Spar Hrvatska je bio na trećem mjestu po prihodima od prodaje u 2019. godini, s ostvarenim rastom od 6,9%. Povećao je dugotrajnu imovinu za 50,0% i broj zaposlenih za 23,4%, ali je imao i gubitak u poslovanju (Anić, 2020).

U 2019. godini negativnu profitabilnost imali su Konzum (-1,5%) i Spar (-0,6%). Financijski podaci pokazuju da vodeći maloprodavači u Hrvatskoj i dalje imaju problem sa zaduženošću i održavanjem likvidnosti, iako su ti pokazatelji poboljšani. U 2019. godini prosječan koeficijent ukupne zaduženosti vodećih deset maloprodavača iznosio je 0,652, a koeficijent tekuće likvidnosti 0,655. Kratkoročna imovina vodećih maloprodavača (6,2 milijarde kuna) značajno je bila manja od kratkoročnih obveza (9,4 milijarde kuna), što pokazuje da je financijski rizik povezan s vodećim maloprodavačima relativno visok. Kaufland je imao koeficijent ukupne zaduženosti manji od 0,5.

Likvidnost vodeći maloprodavači pokušavaju djelomično riješiti kratkoročnim financiranjem od dobavljača. Među vodećim maloprodavačima, Spar najkasnije plaća dobavljačima (100 dana), dok je Konzum smanjio prosječno razdoblje plaćanja sa 100 dana u 2018. godini na 48 dana (Anić, 2020).

11.3. Osvrt na poslovanje promatranih trgovačkih lanaca u 2020. godini

U ovome dijelu rada daje se osvrt na poslovanje maloprodavača u 2020. godini, prvoj godini kada se pojavila bolest Covid-19.

Na međugodišnjoj razini ovi vodeći maloprodavači povećali su prihode od prodaje za 9,9 posto i tržišni udio s 35,8 posto na 40,2 posto u 2020. godini, što je doprinijelo daljnjem rastu koncentracije tržišnog udjela vodećih maloprodavača. Za vrijeme pandemije, vodeći maloprodavači su uspjeli zadržati i osvojiti kupce i tako povećati svoje prihode od prodaje i tržišni udio (Anić, 2022).

Rast vodećih maloprodavača u vrijeme pandemije je i svjetski trend. Tako je u 2020. godini u odnosu na 2019. godinu najvećih deset svjetskih maloprodavača povećalo prihode od prodaje za 12,4 posto, što je porast od 4,4 posto u odnosu na rast u prethodnom razdoblju (Deloitte, 2022).

Bruto marža kod vodećih deset maloprodavača je u 2020. godini povećana. Uslijed rasta troškova smanjena je dobit za 34,7 posto. Spar, Kaufland i Konzum plus imali su gubitke u poslovanju. Podaci također pokazuju rast dugotrajne imovine od 5,2 posto. Kako je broj zaposlenih smanjen, a prihodi od prodaje su povećani, proizvodnost rada je povećana (Anić, 2022).

U 2020. godini Konzum plus je bio vodeći maloprodavač po ostvarenim prihodima od prodaje. Ovaj maloprodavač je vodeći trgovac na malo u Gradu Zagrebu i šest županija (Zagrebačka, Krapinsko-zagorska, Varaždinska, Karlovačka, Ličko-senjska te Osječko-baranjska županija). On je, međutim, poslovao s gubitkom i smanjio je dugotrajnu imovinu. Broj zaposlenih je također smanjen za 31,8 posto (za 3.299 zaposlenika). Prema istraživanju Agencije za zaštitu tržišnog natjecanja, Konzum plus je u 2020. godini imao 608 prodajnih mjesta (tipa malih prodavaonica, samoposluga, supermarketa i hipermarketa), nešto manje nego prethodne godine (Anić, 2022).

Među vodećim maloprodavačima je i Kaufland, koji je s 40 diskontnih prodavaonica povećao prihode od prodaje za 0,7 posto, dugotrajnu imovinu za 54,7 posto i broj zaposlenih za 0,2 posto.

Kaufland je u 2020. godini bio vodeći u četiri županije, u Koprivničko-križevačkoj, Bjelovarsko-bilogorskoj županiji te Brodsko-posavskoj i Požeško-slavonskoj županiji (Anić, 2022).

Među prvih deset maloprodavača u Hrvatskoj je i Spar Hrvatska, koji je dio grupe Spar Holding AG iz Austrije, koja je bila na 72. mjestu među 250 najvećih maloprodavača u svijetu. Ova grupa posluje dominantno sa supermarketima u osam zemalja i imala je u 2020. godini prihod od 13 milijardi dolara. U Hrvatskoj je Spar Hrvatska bio na trećem mjestu po prihodima od prodaje u 2020. godini, s ostvarenim rastom od 3,2 posto. Smanjio je dugotrajnu imovinu za 1,4 posto i broj zaposlenih za 21,7 posto, i imao je gubitak u poslovanju (Anić, 2022).

Rezultati analize poslovanja vodećih maloprodavača u Hrvatskoj pokazuju da oni i dalje imaju problem sa zaduženošću i održavanjem likvidnosti. U 2020. godini prosječan koeficijent ukupne zaduženosti vodećih deset maloprodavača iznosio je 0,683, a koeficijent tekuće likvidnosti 0,758. Kratkoročna imovina vodećih maloprodavača (7,2 milijarde kuna) bila je manja od kratkoročnih obveza (9,5 milijardi kuna), što pokazuje da je financijski rizik povezan s vodećim maloprodavačima i dalje relativno visok. Kaufland je imao koeficijent ukupne zaduženosti manji od 0,5, a najveći koeficijent ukupne zaduženosti imao je Konzum plus 1,0. Likvidnost vodeći maloprodavači pokušavaju djelomično riješiti kratkoročnim financiranjem od dobavljača (Anić, 2022).

11.4. Osvrt na poslovanje promatranih trgovačkih lanaca u 2021. godini

Situacija s pandemijom bolesti Covid-19 poboljšala se brže nego što se očekivalo. U 2021. godini realni promet u trgovini na malo kumulativno je povećan za 11,8 posto na međugodišnjoj razini, što je prilično visok rast s obzirom na pandemijsku godinu. Realni promet bilježi međugodišnji rast od ožujka 2021. godine, nakon što je u 2020. godini imao pad od 5,5 posto (Anić, 2022).

Maloprodajni promet prehrambenih proizvoda porastao je u nespecijaliziranim prodavaonicama živežnim namirnicama za 9,2 posto, a u specijaliziranim prodavaonicama 13,9 posto, dok je potrošački indeks hrane povećan za 1,6 posto. U 2021. godini zaustavljen je pad broja maloprodavača u odnosu na prethodnu godinu. Ukupan broj maloprodavača (pravnih osoba i trgovaca obrtnika) smanjen je za 0,02 posto (Anić, 2022).

U 2021. godini zaposlenost u pravnim osobama je blago povećana na međugodišnjoj razini za 0,2 posto u trgovini i za 0,3 posto u trgovini na malo. Kako je broj zaposlenih u gospodarstvu povećan

za 1,9 posto u odnosu na prethodnu godinu, blago je smanjen udio trgovine i trgovine na malo u gospodarstvu za 0,02 posto. Ovi podaci pokazuju da su maloprodavači uglavnom uspjeli zadržati zaposlenost i u 2021. godini tijekom pandemije (Anić, 2022).

U 2021. godini plaće su rasle u trgovini na malo. Na međugodišnjoj razini u trgovini na malo prosječne mjesečne bruto plaće po zaposlenome u pravnim osobama povećane su za 4,9 posto, a neto plaće za 5,5 posto (Anić, 2022).

Na promet trgovine na malo pozitivno je utjecao i rast turističke aktivnosti u 2021. godini, nakon oštrog pada u 2020. godini. U 2021. godini dolazi do rasta inflacije. Pandemija je uzrokovala poremećaje u poslovnom okruženju i opskrbnim lancima. Povećane su cijene energenata, a sve se to odrazilo na rast troškova i inputa (Anić, 2022).

Može se primijetiti da u 2021. godini dolazi do oporavka maloprodaje neprehrambenih proizvoda, koja je bila izuzetno pogođena u 2020. godini s pojavom krize uzrokovane virusom Covid-19. U 2021. godini europsko gospodarstvo i trgovina na malo bilježe oporavak, što se odrazilo pozitivno na Hrvatsku (Anić, 2022).

Poduzeća Spar Hrvatska, Kaufland Hrvatska i Konzum Plus, nakon niza 2018., 2019. i 2020. godine, kada su imali gubitke u poslovanju, u 2021. godini napokon posluju s dobitkom. Navedeni podatak potvrđuje nagli oporavak nakon krizne pandemijske 2020. godine.

11.5. Poslovanje u budućnosti

Krene li se od pretpostavke da neće doći do prelijevanja sukoba u regiji i da će turistička sezona u Hrvatskoj biti zadovoljavajuća, može se pretpostaviti da neće doći do većeg pada trgovine na malo u Hrvatskoj. Rast cijena energije i hrane odrazit će se na rast potrošačkih cijena i smanjenje kupovne moći potrošača, što će umanjiti rast prometa u trgovini na malo (Anić, 2022).

Osim toga, moguće je da će i 2022. godina biti pandemijska jer se mogu pojaviti novi sojevi virusa i jer je broj cijepljenih protiv bolesti Covid-19 u Hrvatskoj još uvijek nedovoljan. U tom slučaju, može se pretpostaviti da će poslovanje maloprodavača i dalje ovisiti o mjerama koje će biti na snazi da bi se suzbilo širenje virusa u trgovini na malo, a maloprodavači će trebati voditi računa o zaštiti zdravlja potrošača. U takvoj se situaciji maloprodavači trebaju ponašati društveno odgovorno kako bi zadržali svoje kupce (Anić, 2022).

U idućem razdoblju trgovina na malo bi se trebala prilagoditi novonastaloj situaciji i svoj daljnji razvoj temeljiti na inovacijama u digitalnoj trgovini i održivom poslovanju. Iskustvo vodećih svjetskih maloprodavača koji su nastavili s rastom u 2020. godini pokazuje da je važan element rasta naglasak na društveno odgovorno poslovanje s fokusom na održivi okoliš, održivi razvoj i socijalna pitanja. U vrijeme katastrofa potrošači više nego ikada preispituju poslovanje maloprodavača i lojalni su onim trgovcima koji se ponašaju kao „odgovorni građani“ i ne slijede samo cilj ostvarenja profita. Pandemija je znatno promijenila kupovno ponašanje potrošača, koji sve više traže od maloprodavača da im osiguraju brzu, jednostavnu i sigurnu kupnju (Anić, 2022).

Prema projekcijama Deloitte (2022), glavni trendovi za 2022. godinu su sljedeći:

- Generacija rođena u razdoblju od 1997. do 2012. dolazi na tržište rada kao potrošači i zaposlenici pa je potrebno voditi računa o njihovim željama i potrebama i istražiti kako ih se može privući s prodajom na društvenim mrežama.
- E-trgovina postaje sastavni dio maloprodajnog poslovanja.
- Brzina kupnje postaje izuzetno važna, jer potrošači sve više traže beskontaktno plaćanje i brzu isporuku robe.
- Maloprodavači traže nove tržišne niše s potencijalom rasta.
- Maloprodavači vode više računa o održivom razvoju i klimatskim promjenama.
- Raste značaj kolaboracije između maloprodavača u svrhu razvoja.

Kako će rasti e-trgovina, fizičke trgovine bi se trebale restrukturirati i više eksperimentirati s novim digitalnim tehnologijama i inovacijama. U tom pogledu, maloprodavači mogu ulagati u tehnologiju s većom primjenom umjetne inteligencije. 5G tehnologija omogućuje veću brzinu protoka podataka i bežičnu povezanost uređaja. Budućnost su i trgovine bez blagajni, a tehnologije kao AR (proširena stvarnost) i VR (virtualna stvarnost) omogućuju, primjerice, isprobavanje odjeće bez doticanja (Anić, 2022).

Na kraju, uloga države u ovom procesu je izuzetno važna. U tom pogledu valja naglasiti važnost zaštite tržišnog natjecanja, jer situacije koje su povezane s katastrofama – potresom, pandemijom i ratom, utječu na dodatni rast koncentracije tržišnog udjela vodećih maloprodavača, jer oni imaju najviše kapaciteta da prilagode svoje poslovanje novonastaloj situaciji, ponude potrošačima što

oni žele i tako zadrže njihovu lojalnost i povećaju prodaju. Potpora države je važna i kako bi se zadržala kupovna moć stanovništva uslijed očekivanog rasta cijena energenata (Anić, 2022).

12. Zaključak

Analizom financijskih izvještaja analizirana je uspješnost i sigurnost poslovanja poduzeća Spar Hrvatska d.o.o., Kaufland k.d., Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. za razdoblje od 2018. do 2021. godine. Iz navedene analize financijskih izvješća može se zaključiti kako financijski rezultati variraju iz godine u godinu, a posebno je zanimljiva činjenica kako su se poslovni rezultati sva tri poduzeća povećali nakon 2020. godine, nakon krize uzrokovane pandemijom Covid-19.

Sve skupine pokazatelja ukazuju na lošije poslovanje od 2018. do 2020. godine, u kojima pokazatelji likvidnosti ukazuju na problem podmirenja kratkoročnih obaveza poduzeća, a pokazatelji solventnosti na nesposobnost društva da trajno podmiruje svoje obaveze u roku. Kapitalom nije pokrivena dugotrajna imovina što znači da zlatno bilančno pravilo nije zadovoljeno. Nije zadovoljeno ni zlatno bankarsko pravilo, jer kapitalom i dugoročnim obvezama nije pokrivena dugotrajna imovina.

2021. godina ipak pokazuje mnogo bolje rezultate. Da se nije dogodila pandemija uzrokovana virusom Covid-19, promatrana poduzeća možda u 2021. godini ne bi ostvarila tako uspješne rezultate. Maloprodajni trgovački lanci su u doba krize poslovali uz određena ograničenja, no ipak uspješnije od ostalih djelatnosti.

H1: Analiza poslovanja i analiza financijskih izvještaja omogućuje praćenje i uspoređivanje pozitivnih i negativnih trendova u poslovanju odabranih poduzeća. Prva hipoteza diplomskog rada je u potpunosti potvrđena. Hipotezu potvrđuje detaljna horizontalna i vertikalna analiza bilance i računa dobiti i gubitka (poglavlje 8) u kojima su vidljivi pozitivni i negativni trendovi u poslovanju tijekom četiri promatrane godine (2018.-2021.). Nakon tabličnih i grafičkih prikaza pozitivnih i negativnih trendova, daje se detaljan osvrt na svaku nastalu promjenu unutar bilance i računa dobiti i gubitka. Također, analizom financijskih pokazatelja (poglavlje 9 i 10) prikazano je jasno stanje poslovanja poduzeća kroz sintetičke pokazatelje uspješnosti tijekom četiri promatrane godine.

H2: Analiza poslovanja promatranih poduzeća pokazuje negativne trendove u poslovanju uslijed COVID pandemije. Druga hipoteza rada se potvrđuje djelomično, budući da analizirane krizne godine 2020. i 2021. pokazuju različite trendove. U 2020. godini je kriza na vrhuncu te sva tri analizirana poduzeća imaju lošije poslovne rezultate u odnosu na prethodne godine. Povećao se gubitak poslovanja, smanjuje se broj zaposlenih, tvrtke imaju problema sa zaduženošću i

likvidnošću. Pokazatelji likvidnosti ukazuju na problem podmirenja kratkoročnih obaveza poduzeća, a pokazatelji solventnosti na nesposobnost društva da trajno podmiruje svoje obaveze u roku. Situacija s pandemijom bolesti Covid-19 poboljšala se brže nego što se očekivalo te je 2021. godina obilježena oporavkom gospodarstva i trgovine na malo. Povećan je realni promet, povećana je zaposlenost te je vidljiv rast plaća. Smanjuje se zaduženost poduzeća, vidljivo je povećanje prihoda te nakon niza godina u kojima promatrana poduzeća posluju s gubitkom, u 2021. godini posluju s dobitkom.

S obzirom na nepredvidivost kretanja i trajanja pandemije, tek predstoji vidjeti njen konačan utjecaj na gospodarstvo u narednim godinama.



**IZJAVA O AUTORSTVU
I
SUGLASNOST ZA JAVNU OBJAVU**

Završni/diplomski rad isključivo je autorsko djelo studenta koji je isti izradio te student odgovara za istinitost, izvornost i ispravnost teksta rada. U radu se ne smiju koristiti dijelovi tuđih radova (knjiga, članaka, doktorskih disertacija, magistarskih radova, izvora s interneta, i drugih izvora) bez navođenja izvora i autora navedenih radova. Svi dijelovi tuđih radova moraju biti pravilno navedeni i citirani. Dijelovi tuđih radova koji nisu pravilno citirani, smatraju se plagijatom, odnosno nezakonitim prisvajanjem tuđeg znanstvenog ili stručnoga rada. Sukladno navedenom studenti su dužni potpisati izjavu o autorstvu rada.

Ja, Ljubica Jurić pod punom moralnom, materijalnom i kaznenom odgovornošću, izjavljujem da sam isključivi autor diplomskog rada pod naslovom Analiza poslovanja maloprodajnih trgovačkih lanaca – utjecaj Covid krize na poslovanje te da u navedenom radu nisu na nedozvoljeni način (bez pravilnog citiranja) korišteni dijelovi tuđih radova.

Studentica:

Ljubica Jurić, Ljubica Jurić
(vlastoručni potpis)

Sukladno Zakonu o znanstvenoj djelatnosti i visokom obrazovanju završne/diplomske radove sveučilišta su dužna trajno objaviti na javnoj internetskoj bazi sveučilišne knjižnice u sastavu sveučilišta te kopirati u javnu internetsku bazu završnih/diplomskih radova Nacionalne i sveučilišne knjižnice. Završni radovi istovrsnih umjetničkih studija koji se realiziraju kroz umjetnička ostvarenja objavljuju se na odgovarajući način.

Ja, Ljubica Jurić neopozivo izjavljujem da sam suglasna s javnom objavom diplomskog rada pod naslovom Analiza poslovanja maloprodajnih trgovačkih lanaca – utjecaj Covid krize na poslovanje, čija sam autorica.

Studentica:

Ljubica Jurić, Ljubica Jurić
(vlastoručni potpis)

Literatura

1. Anić, I.D. (2022) Trgovina na malo. Sektorske analize. Zagreb: Ekonomski institut Zagreb.
2. Bakran, D., Gulin, D., Hladika, M., Milčić, I. (2017) Pripremne radnje za sastavljanje financijskih izvještaja za 2017. godinu. Računovodstvo i financije.
3. Barun, M. (2020) Elektroničko poslovanje, e-business. Diplomski rad. Zagreb: Sveučilište u Zagrebu, Ekonomski fakultet. Dostupno na:
<https://repozitorij.efzg.unizg.hr/islandora/object/efzg%3A6483/datastream/PDF/view>, [siječanj, 2022.]
4. Belak, V. (2014) Analiza poslovne uspješnosti. Računovodstvo, revizija i financije. Zagreb: RRiF PLUS d.o.o.
5. Bloomberg, D., LeMay, S., Hanna, J. (2006) Logistika. Zagreb: Mate.
6. Brzica, M. (2021) Međunarodna logistika. Završni rad. Split: Visoka škola za inspeksijski i kadrovski menadžment u Splitu. Dostupno na:
<https://zir.nsk.hr/islandora/object/vsikmp%3A141/datastream/PDF/view>, [kolovoz, 2022.]
7. Dečman, N. (2012) Financijski izvještaji kao podloga za ocjenu sigurnosti i uspješnosti poslovanja malih i srednjih poduzeća u Republici Hrvatskoj. Ekonomski pregled, Vol. 63 No
8. Deloitte.com: Vlada iznijela prijedlog mjera za pomoć gospodarstvu uslijed epidemije koronavirusa. (2020) Dostupno na: <https://www2.deloitte.com/hr/hr/pages/tax/articles/vlada-prijedlog-mjera-gospodarstvo-koronavirus.html>, [siječanj, 2022.]
9. Gulin, D. (2006) Računovodstvo trgovačkih društava. Zagreb:Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika.
10. Ećimović, K. (2020) Komparativna analiza financijskih izvještaja odabranih maloprodajnih poduzeća mješovitom robom u Republici Hrvatskoj. Diplomski rad. Zagreb: Sveučilište u Zagrebu, Ekonomski fakultet. Dostupno na:
<https://repozitorij.efzg.unizg.hr/islandora/object/efzg:5389/datastream/PDF/view>, [kolovoz, 2022.]
11. Ivaković, Č., Stanković, R., Šafran, M. (2010) Špedicija i logistički procesi. Zagreb: Fakultet prometnih Sveučilišta u Zagrebu.
12. Jazbec, M. (2022) Uloga robno-transportnih centara unutar lanaca opskrbe. Završni rad. Zagreb: Sveučilište u Zagrebu, Fakultet prometnih znanosti.
Dostupno na: <https://repozitorij.fpz.unizg.hr/islandora/object/fpz%3A2692/datastream/PDF/view>, [kolovoz, 2022.]

13. Knežević, B., Habuš, I., Knego, N. (2010) Poslovna logistika u suvremenom menadžmentu – Distributivni centar kao izvor poslovne učinkovitosti. Empirijski uvid. Osijek: Ekonomski fakultet u Osijeku.
14. Krpan, Lj., Furjan, M., Maršanić, R. (2014) Potencijali logistike povrata u maloprodaji. Stručni članak.
15. Martinuš, R. (2021) Analiza poslovanja logističkih poduzeća Sjeverozapadne Hrvatske. Završni rad. Koprivnica: Sveučilište Sjever. Dostupno na: <https://zir.nsk.hr/islandora/object/unin:3943> , [siječanj, 2022.]
16. Narodne-novine.hr: Pravilnik o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja. (2015) Dostupno na: https://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2015_09_96_1849.html , [siječanj, 2022.]
17. Novak, V. (2021) Upravljanje ljudskim potencijalima za vrijeme Covid-19 pandemije. Diplomski rad. Zagreb: Sveučilište u Zagrebu, Ekonomski fakultet. Dostupno na: file:///C:/Users/User/Downloads/upravljanje_ljudskim_potencijalima_tijekom_covid-19_pandemije_veronika_novak.pdf , [siječanj, 2022.]
18. Popijač, N. (2021) Analiza poslovanja prerađivačko - metalurških poduzeća sjeverozapadne Hrvatske. Diplomski rad. Koprivnica: Sveučilište Sjever. Dostupno na: <https://repozitorij.unin.hr/islandora/object/unin:3947> , [siječanj, 2022.]
19. Poslovna.hr: Kaufland Hrvatska k.d. (2022) Dostupno na: <https://www.poslovna.hr/lite/kaufland-hrvatska/214708/subjekti.aspx> , [lipanj, 2022.]
20. Poslovna.hr: Konzum Plus d.o.o. (2022) Dostupno na: <https://www.poslovna.hr/lite/konzum-plus/1587723/subjekti.aspx> , [lipanj, 2022.]
21. Poslovna.hr: Spar Hrvatska d.o.o. (2022) Dostupno na: <https://www.poslovna.hr/lite/spar-hrvatska/5705/subjekti.aspx> , [lipanj, 2022.]
22. Strugar, S. (2021) Prikaz i analiza procesa u logističko-distribucijskom centru distribucijske tvrtke. Završni rad. Varaždin: Sveučilište Sjever. Dostupno na: <https://repozitorij.unin.hr/islandora/object/unin%3A4365/datastream/PDF/view> , [kolovoz, 2022.]
23. Šalamun, V. (2016) Analiza strategija distribucije robe u opskrbnim lancima. Diplomski rad. Zagreb: Sveučilište u Zagrebu, Fakultet prometnih znanosti. Dostupno na: <https://repozitorij.fpz.unizg.hr/islandora/object/fpz%3A650/datastream/PDF/view>, [kolovoz, 2022.]
24. Tintor, Ž. (2020) Analiza financijskih izvještaja u funkciji donošenja kvalitetnijih upravljačkih odluka. Pregledni rad. Zagreb: Retra d.o.o. za reviziju i poslovno savjetovanje u Zagrebu. Dostupno na: <https://hrcak.srce.hr/file/347946> , [siječanj, 2022.]

25. Veselčić, A.M. (2020) Utjecaj krizne situacije na aktivnosti prijevozne logistike. Diplomski rad. Zagreb: Sveučilište u Zagrebu, Fakultet prometnih znanosti. Dostupno na: <https://repozitorij.fpz.unizg.hr/islandora/object/fpz%3A2253/datastream/PDF/view> , [kolovoz, 2022.]
26. Zakon.hr: Zakon o računovodstvu. (2022) Dostupno na: <https://www.zakon.hr/z/118/Zakon-o-ra%C4%8Dunovodstvu>, [siječanj, 2022.]
27. Zse.hr: Konzum d.d. (2022) Dostupno na: <https://zse.hr/hr/rezultati-pretrazivanja/344?q=Konzum+d.d.>, [kolovoz, 2022.]
28. Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever, S., Žager, L. (2008) Analiza financijskih izvještaja. Zagreb: MASMEDIA d.o.o.

Popis tablica

Tablica 1. Bilanca poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. kroz četiri godine	26
Tablica 2. Račun dobiti i gubitka poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. kroz četiri godine.....	29
Tablica 3. Bilanca poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. kroz četiri godine	32
Tablica 4. Račun dobiti i gubitka poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. kroz četiri godine	35
Tablica 5. Bilanca poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. kroz četiri godine	38
Tablica 6. Račun dobiti i gubitka poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. kroz četiri godine	41
Tablica 7. Horizontalna analiza bilance poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. za 2018. i 2019. godinu	45
Tablica 8. Horizontalna analiza bilance poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. za 2019. i 2020. godinu	49
Tablica 9. Horizontalna analiza bilance poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. za 2020. i 2021. godinu	53
Tablica 10. Horizontalna analiza bilance poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. za 2018. i 2019. godinu	58
Tablica 11. Horizontalna analiza bilance poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. za 2019. i 2020. godinu	62
Tablica 12. Horizontalna analiza bilance poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. za 2020. i 2021. godinu	66
Tablica 13. Horizontalna analiza bilance poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. za 2018. i 2019. godinu	70
Tablica 14. Horizontalna analiza bilance poduzeća Konzum plus d.o.o. za 2019. i 2020. godinu	75
Tablica 15. Horizontalna analiza bilance poduzeća Konzum plus d.o.o. za 2020. i 2021. godinu	79
Tablica 16. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. za 2018. i 2019. godinu	84
Tablica 17. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. za 2019. i 2020. godinu	87
Tablica 18. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. za 2020. i 2021. godinu	91
Tablica 19. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. za 2018. i 2019. godinu	94
Tablica 20. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. za 2019. i 2020. godinu	98

Tablica 21. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. za 2020. i 2021. godinu	101
Tablica 22. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. za 2018. i 2019. godinu	105
Tablica 23. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Konzum plus d.o.o. za 2019. i 2020. godinu	109
Tablica 24. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Konzum plus d.o.o. za 2020. i 2021. godinu	112
Tablica 25. Vertikalna analiza bilance poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. za 2018., 2019., 2020. i 2021. godinu	117
Tablica 26. Vertikalna analiza bilance poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. za 2018., 2019., 2020. i 2021. godinu	123
Tablica 27. Vertikalna analiza bilance poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. za 2018., 2019., 2020. i 2021. godinu	129
Tablica 28. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Spar Hrvatska d.o.o. za 2018., 2019., 2020. i 2021. godinu	135
Tablica 29. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Kaufland Hrvatska k.d. za 2018., 2019., 2020. i 2021. godinu	140
Tablica 30. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. za 2018., 2019., 2020. i 2021. godinu	145
Tablica 31. Pokazatelji likvidnosti	150
Tablica 32. Pokazatelji likvidnosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.	151
Tablica 33. Pokazatelji likvidnosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.	152
Tablica 34. Pokazatelji likvidnosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.	153
Tablica 35. Pokazatelji zaduženosti.....	155
Tablica 36. Pokazatelji zaduženosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.	155
Tablica 37. Pokazatelji zaduženosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.	157
Tablica 38. Pokazatelji zaduženosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.	158
Tablica 39. Pokazatelji aktivnosti.....	160
Tablica 40. Pokazatelji aktivnosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.	160
Tablica 41. Pokazatelji aktivnosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.	162
Tablica 42. Pokazatelji aktivnosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.	163
Tablica 43. Pokazatelji ekonomičnosti	164
Tablica 44. Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.	164
Tablica 45. Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.	165

Tablica 46. Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.	166
Tablica 47. Pokazatelji profitabilnosti.....	168
Tablica 48. Pokazatelji profitabilnosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.	168
Tablica 49. Pokazatelji profitabilnosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.	170
Tablica 50. Pokazatelji profitabilnosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.	171
Tablica 51. Postupak izračuna BEX indeksa s formulama.....	173
Tablica 52. BEX pokazatelj za Spar Hrvatska d.o.o. kroz četiri promatrane godine	174
Tablica 53. BEX pokazatelj za Kaufland Hrvatska k.d. kroz četiri promatrane godine	175
Tablica 54. BEX pokazatelj za Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. kroz četiri promatrane godine	176
Tablica 55. Postupak izračuna Z-SCORE modela s formulama	177
Tablica 56. Z-SCORE model za Spar Hrvatska d.o.o. kroz četiri promatrane godine.....	177
Tablica 57. Z-SCORE model za Kaufland Hrvatska k.d. kroz četiri promatrane godine	178
Tablica 58. Z-SCORE model za Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. kroz četiri promatrane godine	179
Tablica 59. Postupak izračuna EMS modela s formulama.....	181
Tablica 60. EMS model za Spar Hrvatska d.o.o. kroz četiri promatrane godine	181
Tablica 61. EMS model za Kaufland Hrvatska k.d. kroz četiri promatrane godine.....	182
Tablica 62. EMS model za Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o. kroz četiri promatrane godine..	183

Popis grafikona

Grafikon 1. Pokazatelji likvidnosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.	152
Grafikon 2. Pokazatelji likvidnosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.	153
Grafikon 3. Pokazatelji likvidnosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.	154
Grafikon 4. Pokazatelji zaduženosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.	156
Grafikon 5. Pokazatelji zaduženosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.	158
Grafikon 6. Pokazatelji zaduženosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.	159
Grafikon 7. Pokazatelji aktivnosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.	161
Grafikon 8. Pokazatelji aktivnosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.	162
Grafikon 9. Pokazatelji aktivnosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.	164
Grafikon 10. Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.	165
Grafikon 11. Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.	166
Grafikon 12. Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.	167
Grafikon 13. Pokazatelji profitabilnosti poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.	169
Grafikon 14. Pokazatelji profitabilnosti poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.	171
Grafikon 15. Pokazatelji profitabilnosti poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.	172
Grafikon 16. Kretanje BEX pokazatelja kroz četiri promatrane godine poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.	174
Grafikon 17. Kretanje BEX pokazatelja kroz četiri promatrane godine poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.	175
Grafikon 18. Kretanje BEX pokazatelja kroz četiri promatrane godine poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.	176
Grafikon 19. Kretanje Z-SCORE modela kroz četiri promatrane godine poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.	178
Grafikon 20. Kretanje Z-SCORE modela kroz četiri promatrane godine poduzeća Kaufland Hrvatska k.d.	179
Grafikon 21. Kretanje Z-SCORE modela kroz četiri promatrane godine poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.	180
Grafikon 22. Kretanje EMS modela kroz četiri promatrane godine poduzeća Spar Hrvatska d.o.o.	182
Grafikon 23. Kretanje EMS modela kroz četiri promatrane godine poduzeća Kaufland k.d.	183
Grafikon 24. Kretanje EMS modela kroz četiri promatrane godine poduzeća Konzum d.d. i Konzum plus d.o.o.	184