

ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA PODUZEĆA KUTJEVO DD ZA RAZDOBLJE OD 2017. DO 2020. GODINE

Justić, Sabina-Estera

Undergraduate thesis / Završni rad

2021

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

Permanent link / Trajna poveznica: <https://urn.nsk.hr/urn:nbn:hr:145:892136>

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

Download date / Datum preuzimanja: **2024-12-26**



Repository / Repozitorij:

[EFOS REPOSITORY - Repository of the Faculty of Economics in Osijek](#)



Sveučilište Josipa Jurja Strossmayera u Osijeku
Ekonomski fakultet u Osijeku
Preddiplomski studij Financijski menadžment

Sabina Estera Justić

**ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA
PODUZEĆA KUTJEVO D.D.
ZA RAZDOBLJE OD 2017. DO 2020. GODINE**

Završni rad

Osijek, 2021

Sveučilište Josipa Jurja Strossmayera u Osijeku
Ekonomski fakultet u Osijeku
Preddiplomski studij Financijski menadžment

Sabina Estera Justić
**ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA
PODUZEĆA KUTJEVO DD
ZA RAZDOBLJE OD 2017. DO 2020. GODINE**

Završni rad

Kolegij: Financijski menadžment

JMBAG:0010069961

e-mail: sabina.estera.justic@os.ht.hr

Mentor: prof.dr.sc.Domagoj Sajter

Osijek, 2021.

Josip Juraj Strossmayer University of Osijek
Faculty of Economics in Osijek
Undergraduate Study Financial management

Sabina Estera Justić

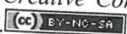
**FINANCIAL STATEMENT ANALYSIS FOR KUTJEVO D.D.
FROM 2017 TO 2020**

Final paper

Osijek, 2021

IZJAVA

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

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

Ime i prezime studenta/studentice: Sabina Estera Justić

JMBAG: 001 006 9961

OIB: 07141979856

e-mail za kontakt: sabina.estera.justic@os.ht.hr

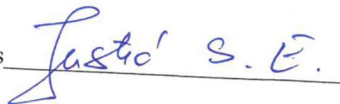
Naziv studija: Financijski menadžment

Naslov rada: ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA PODUZEĆA KUTJEVO D.D. ZA
RAZDOBLJE OD 2017. DO 2020. GODINE

Mentor/mentorica diplomskog rada: prof.dr.sc.Domagoj Sajter

U Osijeku, 20.9.2021. godine

Potpis



SAŽETAK

Kako je poduzeće poslovalo, najbolje možemo ocijeniti analizom temeljnih financijskih izvještaja i analizom financijskih pokazatelja. Od temeljnih financijskih izvještaja analizirani su: račun dobitka i gubitka, bilanca i izvještaj o novčanom toku. Analizom financijskih pokazatelja donosi se zaključak o likvidnosti, zaduženosti i aktivnosti.

Da bi se ocijenilo poslovanje Kutjeva analizirani su nekonsolidirani financijski izvještaji Kutjeva d.d. za razdoblje od 2017. do 2020. godine.

Račun dobitka i gubitka i bilanca promatrani su kroz horizontalnu i vertikalnu analizu, izvještaj o novčanom toku je promatran samo u apsolutnom iznosu. Uvidom u račun dobitka i gubitka vidljivo je da nema velikih oscilacija u poslovanju osim u 2018. godini kada su bili najveći prihodi i rashodi. Najveća dobit razdoblja je bila u 2019. i 2020. godini

U bilanci, Kutjevo d.d. raspolaže sa više od 50% dugotrajne imovine i oko 40 % kratkotrajne imovine u kojoj su najviše zastupljene zalihe, što je i razumljivo s obzirom da se Kutjevo bavi proizvodnjom. Na strani pasive poduzeće ima oko 70% vlastitog kapitala a obveza se kreću od 20% do 30%.

Najviše primitaka novca je iz poslovnih aktivnosti a izdataka novca je za investicijske i financijske aktivnosti.

Iz pokazatelja likvidnosti se vidi da su 2017. godine imali problema sa likvidnosti, zbog velike količine zaliha ali se stanje u kasnijim godinama promijenilo na bolje. Pokazatelji zaduženosti pokazuju da se poduzeće većim dijelom financira iz vlastitih izvora a manjim dijelom se zadužuje. U pokazateljima aktivnosti se vidi da na jednu kunu imovine najviše prihoda bilo 2018. godine. U 2018. godini je trebalo najmanje dana da se kroz prihod vrati imovina U 2020. godini potraživanja su naplaćena u najkraćem roku.

Zaključak je da Kutjevo d.d. posluje sigurno i svake godine sve bolje.

Ključne riječi: račun dobitka i gubitka, bilanca, izvještaj o novčanom toku, analiza financijskih izvještaja, analiza financijskih pokazatelja.

SUMMARY

How well the company operated, can best be assessed by analyzing the basic financial statements and financial ratios. From the basic financial statements, the following were analyzed: profit and loss account, balance sheet and cash flow statement.

The analysis of financial ratios provides an overview of liquidity, debt, and activity.

In order to assess the business operations of Kutjevo, the non-consolidated financial statements of Kutjevo d.d. from 2017 to 2020 were analyzed.

The profit and loss account and balance sheet were observed through horizontal and vertical analysis, the cash flow statement was observed only in absolute amount.

An insight into the profit and loss account shows that there were no large oscillations in business except in 2018 when income and expenditures were the largest. The biggest profit of the analyzed period was in 2019 and 2020.

In the balance sheet, Kutjevo d.d. has more than 50% of fixed assets and about 40% of current assets out of which the majority are stocks, which is understandable given that Kutjevo is active in production. Looking at the liabilities, the company has about 70% of equity, and liabilities range from 20% to 30%.

Most income comes from business activities whereas cash expenditures are for investment and financial activities.

The liquidity ratio shows that in 2017 they had liquidity problems, due to a large amount of inventory, but the situation changed for the better in later years. The debt ratio reports that the company is mostly financed from their capital and to a lesser extent from debt. The activity indicators show that the highest income per kuna of property was in 2018. In 2018, it took the company the least amount of days to secure the return of equity through income. In 2020, receivables were collected in the shortest amount of time.

In conclusion, Kutjevo d.d. operates safely and gets better every year.

Keywords: profit and loss account, balance sheet, cash flow statement, financial ratios, basic financial statements

Sadržaj

1. Uvod.....	1
2. Opći opis poduzeća Kutjevo d.d.	2
3. Prikaz i analiza financijskih izvješća	5
3.1. Račun dobitka i gubitka poduzeća Kutjevo d.d.....	5
3.2. Bilanca poduzeća Kutjevo d.d.	12
3.3. Izvještaj o novčanom toku poduzeća Kutjevo dd.	21
4. Analiza financijskih pokazatelja	24
4.1. Pokazatelji likvidnosti	24
4.2. Pokazatelji zaduženosti	25
4.3. Pokazatelji aktivnosti	26
5. Zaključak	29
Literatura	30
Popis tablica	32

1. Uvod

Većinski vlasnik Kutjeva d.d. je Božjakovina d.d. a Kutjevo d.d. ima više od 50% udjela u poduzećima prikazanim u tablici 2. U ovom radu će se analizirati nekonsolidirani financijski izvještaji poduzeća Kutjevo d.d. za razdoblje od 2017. do 2020. godine koji su preuzeti sa službene web stranice Kutjeva d.d.

Nakon uvoda u drugom poglavlju se opisuje nastanak i povijest poduzeća do privatizacije i današnjih vlasnika i ustroja poduzeća. Da bi se ocijenilo poslovanje poduzeća u trećem poglavlju se analiziraju temeljni financijski izvještaji u koje ulaze račun dobitka i gubitka i bilanca u apsolutnim iznosima i njihova horizontalna i vertikalna analiza. Izvještaj o novčanom toku će se analizirati samo u apsolutnim iznosima.

U četvrtom poglavlju se analiziraju financijski pokazatelji za promatrano četverogodišnje razdoblje. Od financijskih pokazatelja analiziraju se pokazatelji likvidnosti, zaduženosti i aktivnosti. Pokazatelji likvidnosti analiziraju sposobnost poduzeća da podmiri svoje kratkoročne obaveze. Pokazatelji zaduženosti pokazuju načine financiranja imovine poduzeća. Koliko se poduzeće financira iz vlastitog kapitala a koliko se financira zaduživanjem. Pokazatelji aktivnosti pokazuju koeficijente obrtaja i trajanje obrta ukupne imovine, dugotrajne imovine, kratkotrajne imovine, koeficijent obrtaja i prosječnu starost zaliha i koeficijent obrtaja potraživanja i trajanje naplate potraživanja.

2. Opći opis poduzeća Kutjevo d.d.

Prvi podaci o Kutjevu potječu iz 13. stoljeća kada su redovnici Cisterciti osnovali opatiju Vallis Honesta de Gotho. Iz tog doba potječu i prvi vinski podrumi. Ovaj kraj Osmanlije osvajaju 1536., nakon 150 godina njihove vladavine, od 1686 područjem vlada plemić Ivan Josip Babić, koji vlastelinstvo 1698 predaje Isusovcima. Oni obnavljaju podrumne i unapređuju vinogradarstvo i podrumarstvo. Nakon stagnacije Kutjevačkog dobra pod upravom Ugarske državne komore, dobro prelazi u posjed obitelji baruna Turkovića, koji posjed dovode do procvata. Gospodarski uspon je zaustavljen prvim svjetskim ratom. Nakon drugog svjetskog rata političke prilike pretvaraju Kutjevačko dobro u socijalističko poljodjelsko dobro i tako je 1963. godine stvoreno PPK Kutjevo. Tvrtka je nositelj požeškog kraja i 2003. se privatizira i većinski paket dionica kupuje Božjakovina d.d. što je vidljivo iz tablice 1. koja prikazuje vlasničku strukturu Kutjeva d.d.

Tablica 1. Vlasnička struktura Kutjeva d.d.

VLASNIČKA STRUKTURA	BROJ DIONICA	% UČEŠĆA U TEMELJNOM KAPITALU
Božjakovina d.d.	6.211.854	87,41
OTP Banka d.d.	509.933	7,18
Raiffeisen banka d.d.	172.638	2,43
CERP/ Republika Hrvatska	37.440	0,53
Stepić Ivan	14.998	0,21
Bakić Nenad	13.000	0,18
Krivić Andrija	7.931	0,11
Kovačić Marin	6.600	0,09
Blašković –Janko Slavenka	6.056	0,09
Mali dioničari	125.979	1,77
UKUPNO	7.106.429	100,00

Izvor: Izrada autora na temelju podataka objavljenih na stranici Kutjevo d.d.

Tvrtka raspolaže sa 355.321.450 kn. temeljnog kapitala koji je podijeljen u 7.106.429 redovnih dionica čija je nominalna vrijednost jedne dionice 50,00 kn. Temeljni kapital se nije mijenjao kroz promatrano razdoblje niti je tvrtka vršila otkup vlastitih dionica.

Kutjevo d.d. ima većinski udio u tvrtkama koje se nalaze u tablici 2.

Tablica 2. Tvrtke u kojima Kutjevo d.d. ima više od 50% udjela

TVRTKE	udjeli u postotku			
	2020.	2019.	2018.	2017.
Kutjevo trgovina d.o.o.	100,00	100,00	100,00	100,00
Veterinarska ambulanta kooperacija d.o.o.	100,00	100,00	100,00	100,00
Kutjevački podrumi d.o.o.	100,00	100,00	100,00	100,00
Papuk mesna industrija d.o.o.	100,00	100,00	100,00	100,00
Melitta –pčelarska centrala d.o.o.	99,95	99,95	99,95	99,95
Đakovačka vina d.d.	100,00	97,32	97,32	97,32
Kutjevo d.o.o. Banja Luka	100,00	100,00	100,00	100,00

Izvor: Izrada autora na temelju podataka objavljenih na stranici Kutjevo dd

Kutjevo d.d. u periodu od 2018. do 2020. svake godine ima drugog predsjednika uprave . Predsjednik uprave Kutjeva d.d. u 2018. godini je Josip Redo, u 2019. dolazi do promijene i predsjednika uprave od 1.6.20219. postaje Zlatko Romić a 1.6.2020. predsjednik postaje Enver Moralić. Kutjevo d.d. ima dva člana uprave Dinu Galića i Boru Matijevića.

Današnja proizvodnja je organizirana u tri sektora:

- ❖ Vinogradarska proizvodnja-u čijem sastavu je PJ Vinogradarstvo i vinarstvo. Vinogradi se nalaze na južnim padinama Papuka i Krndije. Kutjevo d.d. posjeduje 420 hektara vlastitih nasada vinograda , oko 400 hektara je u vlasništvu kooperanata sa kojima Kutjevo ima dugogodišnje ugovore. U proizvodnji vina puštaju 2020. godine novi proizvod koji se radi isključivo od sjemenki crnog grožđa, ulje sjemenki grožđa koje se primjenjuje u prehrani i kozmetici.
- ❖ Biljna proizvodnja u čijem sastavu je PJ Ratarstvo. PJ Sjemenarstvo. PJ Požežanka i PJ Kooperacija. Kutjevo d.d. se bavi proizvodnjom vlastitog sjemena.
- ❖ Stočarska proizvodnja u čijem sastavu je PJ Stočarstvo. Uzgoj na farmi u Kuli je baziran na principu krava tele a na farmi Škomić se tov vrši na slobodnoj

ispaši jer se smatra da takav način uzgoja utječe na bolju kondiciju i zdravstveno stanje krava a pogotovo teladi koji idu u daljnji tov.

3. Prikaz i analiza financijskih izvješća

„ Financijski izvještaji predstavljaju završnu fazu računovodstvenog procesiranja podataka i pojavljuju se kao nositelji računovodstvenih informacija. Cilj financijskog izvještavanja je informiranje zainteresiranih korisnika o financijskom položaju poduzeća i o uspješnosti poslovanja. Informirati korisnike znači predočiti im sve relevantne i istodobno pouzdane informacije u obliku i sadržaju prepoznatljivom i razumljivom osobama kojima su namijenjene. Temeljne financijske izvještaje čine:“ (Žager i dr.,2017:91-92)

- ❖ Bilanca-je statičkog karaktera i to je izvještaj o financijskom položaju poduzeća
- ❖ Račun dobitka i gubitka-je dinamičkog karaktera , izvještaj o dobiti
- ❖ Izvještaj o novčanim tokovima
- ❖ Izvještaj o promjenama kapitala
- ❖ Bilješke uz financijske izvještaje

3.1. Račun dobitka i gubitka poduzeća Kutjevo d.d.

Po Žageru i dr.(2017) račun dobitka i gubitka je izvještaj dinamičkog karaktera koji prikazuje poslovanje poduzeća u određenom obračunskom razdoblju najčešće jedna godina. Ovaj izvještaj je jedan od temeljnih financijskih izvještaja koji prikazuje prihode i rashode te njihovu razliku koja može biti gubitak ili dobitak jednog obračunskog razdoblja.

U tablici 3. prikazan je račun dobitka i gubitka poduzeća Kutjevo d.d. za razdoblje od 2017. do 2020. godine.

Poduzeće je 2017 godine ostvarilo 306.102.194,00 kn ukupnih prihoda od toga je poslovnih prihoda 304.587.853,00 kn ili 99,51% i financijskih prihoda 1.514.340,00 kn ili 0,49%. Od poslovnih prihoda najveći dio ide na prihode od prodaje proizvoda 74,76%, prodaje robe 15,52 %, i prodaje usluge 6,58 %. U istoj godini ukupni rashodi su bili 298.734.680,00 kn od toga poslovni rashodi 292.516.902,00 kn. ili 97,92 % a financijski rashodi 1.514.340,00 kn ili 2.08%. Od poslovnih rashoda najviše odlazi na materijalne troškove 188.143.428,00 kn ili 62,98 % od čega je za troškove sirovina i materijala otišlo 41,55% ili 124.155.923,00 kn.

Tablica 3. Račun dobitka i gubitka poduzeća Kutjevo d.d. za razdoblje od 2017. do 2020. godine.

u kunama

	2020.	2019.	2018.	2017.
POSLOVNI PRIHODI	305.039.256	301.040.421	324.250.660	304.587.853
Prihodi od prodaje poduzetnicima unutar grupe i izvan grupe	268.628.493	268.027.304	311.411.658	296.496.374
Prodaja proizvoda	210.351.435	203.022.618	241.576.622	228.839.300
Prodaja usluga	10.905.110	12.677.643	20.802.185	20.148.807
Prodaja robe	47.371.948	52.327.043	49.032.851	47.508.267
Ostali poslovni prihodi u grupi i izvan grupe	36.410.763	33.013.117	12.839.002	8.091.479
POSLOVNI RASHODI	276.405.716	271.860.697	313.483.939	292.516.902
Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	10.478.243	-9.353.995	18.604.490	2.195.065
Materijalni troškovi	168.195.332	178.591.798	183.799.820	188.143.428
Troškovi sirovina i materijala	105.237.437	107.832.328	116.651.565	124.115.923
Troškovi prodane robe	41.752.603	47.012.617	44.049.087	42.146.741
Ostali vanjski troškovi	21.205.292	23.746.853	23.099.168	21.880.764
Troškovi osoblja	54.047.201	59.334.011	59.952.350	56.439.371
Neto plaća i nadnice	36.007.997	38.914.912	39.016.274	36.794.657
Troškovi poreza i doprinosa iz plaće	11.209.505	12.634.701	12.385.108	11.349.807
Doprinosi na plaće	6.829.699	7.784.398	8.550.968	8.294.907
Amortizacija	14.450.990	13.223.483	12.651.633	12.830.349
Ostali troškovi	16.167.074	19.117.679	19.539.103	15.231.712
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine osim financijske imovine	1.542.973	1.280.543	5.131.906	8.209.000
Rezerviranja	8.783.161	4.494.348	12.560.465	8.000.000

Rezerviranja za mirovine, otpremnine i sl. obveze	8.783.161	4.157.348	0	0
Rezerviranja za započete sudske sporove	0	337.000	12.560.465	8.000.000
Ostali poslovni rashodi	2.740.742	5.172.830	1.244.172	1.467.977
FINANCIJSKI PRIHODI	792.628	591.753	1.744.390	1.514.340
Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	287.150	263.929	218.542	106.865
Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	8.091.4790	0	0	6.600
Ostali prihodi s osnove kamata	504.149	317.754	1.525.653	1.362.591
Ostali financijski prihodi	1.329	10.070	195	38.284
FINANCIJSKI RASHODI	2.947.805	2.920.933	4.353.424	6.217.778
Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0	0	6.065	0
Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	2.769.146	2.723.791	4.023.103	5.784.997
Ostali financijski rashodi	178.659	197.142	324.256	432.781
UKUPNI PRIHODI	305.831.884	301.632.174	325.995.050	306.102.194
UKUPNI RASHODI	279.353.521	274.781.630	317.837.363	298.734.680
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA	26.478.363	26.850.544	8.157.687	7.367.514
Porez na dobit	4.033.079	5.261.228	1.966.053	1.617.119
DOBITAK RAZDOBLJA	22.445.284	21.589.316	6.191.634	5.750.395

Izvor: Izrada autora na temelju računa dobitka i gubitka poduzeća Kutjevo dd. objavljeno na stranici Kutjevo dd.

Ukupni prihodi u 2018. godini su porasli za 6,50 % u odnosu na 2017. godinu. iznosili su 325.995.050,00 kn i bili su najveći prihodi u Kutjevu d.d. za promatrano četverogodišnje razdoblje. Poslovni prihodi su se povećali za 6,46% što je vidljivo iz tablice 4. koja prikazuje

horizontalnu analizu računa dobitka u gubitka u postocima za razdoblje od 2017. do 2020. godine. Financijski prihodi su se povećali za 15,19%.

Ukupni rashodi su se povećali za 6,39 % i oni su kao i prihodi najveći za promatrano četverogodišnje razdoblje. Poslovni rashodi su se povećali za 7,17% zbog povećanja vrijednosti zaliha, troškova osoblja, rezerviranja i ostalih troškova. Vrijednosno usklađenje imovine iznosi 5.131.906 kn. i za 37,48% je manje nego prošle godine i od toga je 4.555.232 kn. koje je utuženo i 576.674 koje nije utuženo.

Rezerviranja su se povećala za 57,01,% i veća su za 4.560.465. kn i odnose na rezerviranja za započete sudske sporove zbog rizika od gubitka spora. Financijski rashodi su se smanjili za 29,98% zbog smanjenja kreditnih obveza i čine 1,37% ukupnih rashoda.

Tablica 4. Stopa promjene računa dobitka i gubitka poduzeća Kutjevo d.d. za razdoblje od 2017. do 2020. godine

U postocima

	2020/2019	2019/2018	2018/2017
POSLOVNI PRIHODI	1,33	-7,16	6,46
Prihodi od prodaje poduzetnicima unutar i izvan grupe	0,22	-13,93	5,03
Prodaja proizvoda	3,61	-15,96	5,57
Prodaja usluga	-13,98	-39,06	3,24
Prodaja robe	-9,47	6,72	3,21
Ostali poslovni prihodi poduzećima unutar i izvan grupe	10,29	157,13	58,67
FINANCIJSKI PRIHODI	33,95	-66,08	15,19
Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	8,80	20,77	104,50
Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0,00	0,00	-100,00
Ostali prihodi s osnove kamata	58,66	-79,17	11,97
Ostali financijski prihodi	-86,80	5.064,10	-99,49
UKUPNI PRIHODI	1,39	-7,47	6,50
POSLOVNI RASHODI	1,67	-13,28	7,17
Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i	-212,02	-150,28	747,56

gotovih proizvoda			
Materijalni troškovi	-5,82	-2,83	-2,31
Troškovi sirovina i materijala	-2,41	-7,56	-6,01
Troškovi prodane robe	-11,19	6,73	4,51
Ostali vanjski troškovi	-10,70	2,80	5,57
Troškovi osoblja	-8,91	-1,03	6,22
Neto plaća i nadnice	-7,47	-0,26	6,04
Troškovi poreza doprinosa iz plaće	-11,28	2,02	9,12
Doprinosi na plaće	-12,26	-8,96	3,09
Amortizacija	9,28	4,52	-1,39
Ostali troškovi	-15,43	-2,16	28,28
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine osim financijske imovine	20,49	-75,05	-37,48
Rezerviranja	95,43	-64,22	57,01
Rezerviranja za mirovine, otpremnine i sl. obveze	111,27	100,00	0,00
Rezerviranja za započete sudske sporove	-100,00	-97,32	57,01
Ostali poslovni rashodi	-47,02	315,76	-15,25
FINANCIJSKI RASHODI	0,92	-32,90	-29,98
Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00	-100,00	100,00
Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	1,67	-32,30	-30,46
Ostali financijski rashodi	-9,38	-39,20	-25,08
UKUPNI RASHODI	1,66	-13,55	6,39

Izvor: Izrada autora na temelju računa dobitka i gubitka poduzeća Kutjevo d.d. objavljeno na stranici Kutjevo d.d.

U 2019. godini dolazi do smanjenja prihoda i rashoda, prihodi se smanjuju za 7,47% a rashodi za 13,55% što dovodi do povećanja dobiti koja iznosi 21.589.316 kn.

Poslovni prihodi se smanjuju za 7,16% i iznose 301.040.421 kn i čine 99,80 % ukupnih prihoda. Prihodi od prodaje roba, usluga i proizvoda smanjili su se za 13,93%.

Ostali poslovni prihodi iznose 33.013.117 kn i za 157,13% su se povećali u odnosu na 2018.

Do povećanja ostalih poslovnih prihoda došlo je i zbog prodaje stalne imovine i ukidanja

rezervacija za započete sudske sporove koji su završili u korist društva. Financijski prihodi su se smanjili zbog manje naplate kamata po potraživanjima.

Poslovni rashodi su se smanjili za 13,28% i to zbog smanjenja vrijednosti zaliha, materijalnih troškova, vrijednosnog usklađenja kratkotrajne imovine koja se smanjila 75,05% i rezerviranja koja se smanjila 64,22 %. Do promjene na vrijednosnom usklađenju kratkotrajne imovine je došlo, najvećim dijelom, zbog usklađivanja potraživanja od kupaca. Rezerviranja se sastoje od rezerviranja za mirovine koje iznose 4.157.348 kn, kojih u prethodne dvije godine nije bilo i smanjenje rezerviranja za nove sudske sporove koji su se smanjili za 97,32%. Financijski rashodi su se smanjili zbog smanjenja kreditnih obveza kao i prošle godine.

Ukupni prihodi u 2020. godini su se povećali za 1,39%. Poslovni prihodi se povećali za 1,33% a financijski prihodi su se značajno povećali za 33,95% i to zbog naplate kamata na osnovi potraživanja.

Tablica 5. Prikazuje u udio poslovnih i financijskih prihoda u ukupnim prihodima i poslovnih i financijskih rashoda u ukupnim rashodima.

Tablica 5. Struktura računa dobitka i gubitka poduzeća Kutjevo d.d. za razdoblje od 2017. do 2020. godine.

u postotcima

	2020.	2019.	2018.	2017.
POSLOVNI PRIHODI	99,74	99,80	99,46	99,51
Prihodi od prodaje poduzećima unutar i izvan grupe	87,84	88,86	95,53	96,86
Prodaja proizvoda	68,78	67,31	74,10	74,76
Prodaja usluga	3,57	4,20	6,38	6,58
Prodaja robe	15,49	17,35	15,04	15,52
Ostali poslovni prihodi poduzećima unutar i izvan grupe	11,91	10,94	3,94	2,64
FINANCIJSKI PRIHODI	0,26	0,20	0,54	0,49
Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0,09	0,09	0,07	0,03
Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz	0,0000	0,0000	0,0000	0,0022

odnosa s poduzetnicima unutar grupe				
Ostali prihodi s osnove kamata	0,16	0,11	0,47	0,45
Ostali financijski prihodi	0,0004	0,0033	0,0001	0,0125
UKUPNI PRIHODI	100,00	100,00	100,00	100,00
POSLOVNI RASHODI	98,94	98,94	98,63	97,92
Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	3,75	-3,40	5,85	0,73
Materijalni troškovi	60,21	64,99	57,83	62,98
Troškovi sirovina i materijala	37,67	39,24	36,70	41,55
Troškovi prodane robe	14,95	17,11	13,86	14,11
Ostali vanjski troškovi	7,59	8,64	7,27	7,32
Troškovi osoblja	19,35	21,59	18,86	18,89
Neto plaća i nadnice	12,89	14,16	12,28	12,32
Troškovi poreza i doprinosa iz plaće	4,01	4,60	3,90	3,80
Doprinosi na plaće	2,44	2,83	2,69	2,78
Amortizacija	5,17	4,81	3,98	4,29
Ostali troškovi	5,79	6,96	6,15	5,10
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine osim financijske imovine	0,55	0,47	1,61	2,75
Rezerviranja	3,14	1,64	3,95	2,68
Rezerviranja za mirovine, otpremnine i sl. obveze	3,14	1,51	0,00	0,00
Rezerviranja za započete sudske sporove	0,00	0,12	3,95	2,68
Ostali poslovni rashodi	0,98	1,88	0,39	0,49
FINANCIJSKI RASHODI	1,06	1,06	1,37	2,08
Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00	0,00	0,00	0,00
Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	0,99	0,99	1,27	1,94
Ostali financijski rashodi	0,06	0,07	0,10	0,14
UKUPNI RASHODI	100,00	100,00	100,00	100,00

Izvor: Izrada autora na temelju računa dobitka i gubitka poduzeća Kutjevo d.d. objavljeno na stranici Kutjevo dd.

Ukupni rashodi su se povećali za 1,66% od toga poslovni rashodi za 1,67% zbog promijene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda tj. zbog smanjenja zaliha, a financijski za 0,92%

3.2. Bilanca poduzeća Kutjevo d.d.

Po Žageru (2017.) bilanca je financijski izvještaj koji sistematizirano prikazuje stanje imovine, obveza, i kapitala u točno određenom vremenu ,najčešće 31.12., Pokazuje financijski položaj poduzeća i služi za kao podloga za ocjenu sigurnosti poslovanja.

Tablica 6. Prikazuje bilancu poduzeća Kutjevo d.d. za razdoblje od 2017 do 2020. godine.

Ukupna imovina poduzeća Kutjevo d.d. u 2017. godini iznosi 526.834.078 kn. od čega na dugotrajnu imovinu otpada 56,48 % a na kratkotrajnu imovinu 43,33%. Kod dugotrajne imovine koja iznosi 297.547.884 kn. na materijalnu imovinu odlazi 41.85.% ili 220.498.486.kn a na dugotrajnu financijsku imovinu 14,60% ili 76.905.399 kn.

Kod kratkotrajne imovine koja iznosi 228.268.856 kn najviše odlazi na zalihe 29,20 % ili 153.852.953 kn, potraživanja iznose 66.663.797 kn. ili 12,65 % a kratkotrajna financijska imovina iznosi 1,14 % ukupne imovine ili 6.011.028 kn.

U ukupnoj aktivi najveća stavka su kapital i rezerve sa 68,86 %, zatim kratkoročne obveze sa 18,61 % nakon toga dugoročne obveze sa 8,96% i rezerviranja 1,52 %. Iz čega je vidljivo da se poduzeće najvećim dijelom financira iz vlastitih izvora.

Ukupna imovina u 2018. godini se smanjila za 1,12% u odnosu na prethodnu godinu. Dugotrajna imovina se povećala za 2,55 % a kratkotrajna imovina se smanjila z 5,59%. Od kratkotrajne imovine najviše su se smanjile zalihe za 11,23% i to proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda a povećale su se zalihe sirovina i trgovačke robe. Do smanjenja zaliha je došlo zbog povećanja proizvodnje i prodaje gotovih proizvoda. Kratkotrajna financijska imovina se povećala za 26,42 %, najveća stavka koja se povećala su depoziti prema povezanim društvima Đakovačkim vinima d.o.o., Veterinarskoj ambulanti d.o.o., Papuku d.o.o., Melliti- pčelarskoj centrali d.o.o. i Kutjevo trgovini d.o.o. na 7.207.254 kn ,za 108,97%. Najveće smanjenje su dani zajmovi prema kooperantima za podizanje vinograda,

zajam fizičkim osobama, članovima uprave i zaposlenicima za 85,54 %. Novac iznosi 5.775.201 kn. i čini 1,11% ukupne imovine.

U pasivi najveće povećanje od 157,01% je na rezerviranjima , poduzeće rezervira 20.560.465 kn za započete sudske sporove . Dugoročne obveze prema bankama na osnovu kredita i financijskim institucijama za leasinge su se smanjili za 17,58%.

Tablica 6. Prikazuje bilancu za poduzeće Kutjevo d.d. za razdoblje od 2017. do 2020. godine.

Tablica 6. Bilanca poduzeća Kutjevo d.d. u razdoblju od 2017. do 2020. godine.

U kunama

AKTIVA	2020.	2019.	2018.	2017.
DUGOTRAJNA IMOVINA	303.376.122	306.443.703	305.147.174	297.547.884
Materijalna imovina	226.161.552	229.420.550	228.085.035	220.498.486
Zemljište	20.684.802	20.646.194	21.564.679	21.538.479
Građevinski objekti	77.950.272	81.441.967	83.668.026	86.070.733
Postrojenja i oprema	40.715.233	29.350.264	25.375.209	24.465.210
Alati, pogonski inventar i transportna imovina	8.611.842	4.854.060	3.212.428	2.108.674
Biološka imovina	31.459.518	24.004.751	22.260.150	23.808.513
Materijalna imovina u pripremi	45.410.178	67.705.707	70.421.546	60.840.437
Ostala materijalna imovina	0	0	0	4.727
Ulaganje u nekretnine	1.329.707	1.417.607	1.582.997	1.661.713
Dugotrajna financijska imovina	77.135.801	76.905.399	76.905.399	76.905.399
Ulaganje u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	77.106.401	76.875.999	76.875.999	76.875.999
Ulaganje u udjele (dionice) društva povezanih sudjelujućim interesom	29.400	29.400	29.400	29.400
Potraživanja od kupaca	78.769	117.754	156.740	143.999
KRATKOTRAJNA IMOVINA	228.120.168	214.661.118	215.500.480	228.268.856
Zalihe	149.421.897	145.681.306	136.572.542	153.852.953
Sirovine i materijal	5.431.757	5.821.525	7.188.417	6.751.252

Proizvodnja u tijeku	65.436.050	73.579.045	80.472.985	91.395.455
Gotovi proizvodi	54.756.123	56.936.172	40.646.522	47.468.732
Trgovačka roba	10.652.131	9.344.564	8.264.618	8.237.514
Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	13.145.836	0	0	0
Potraživanja	50.245.246	53.620.032	65.553.728	66.663.797
Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	4.496.097	4.371.057	9.661.015	10.994.953
Potraživanja od kupaca	36.344.677	38.843.316	40.780.863	42.853.989
Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	27.235	118.031	105.030	79.675
Potraživanje od države i drugih institucija	9.367.042	10.217.125	14.962.891	12.677.253
Ostala potraživanja	10.195	70.503	43.929	57.927
Kratkotrajna financijska imovina	6.722.337	10.468.157	7.599.009	6.011.028
Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	6.553.805	5.167.408	7.207.254	3.448.927
Ulaganje u vrijednosne papire	7.148	33.883	23.971	19.442
Dani zajmovi, depoziti i slično	161.384	5.266.866	367.784	2.542.659
Novac u banci i blagajni	21.730.688	4.891.623	5.775.201	1.741.078
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	842.771	414.288	291.965	1.017.338
UKUPNA AKTIVA	532.339.061	521.519.109	520.939.619	526.834.078
IZVANBILANČNI ZAPISI	122.853.430	118.278.281	121.985.721	123.428.105

PASIVA	2020.	2019.	2018.	2017.
KAPITAL I REZERVE	403.554.572	381.109.288	362.433.537	362.779.658
Temeljni (upisani) kapital	355.321.450	355.321.450	355.321.450	355.321.450
Rezerve iz dobiti	2.241.321	1.161.864	852.283	564.763
Zakonske rezerve	2.241.321	1.161.864	852.283	564.763
Rezerve za vlastite dionice	8.700	8.700	8.700	8.700
Vlastite dionice i udjeli(odbitna	-8.700	-8.700	-8.700	-8.700

stavka)				
Zadržana dobit	23.546.517	3.036.658	68.170	1.143.050
Dobitak poslovne godine	22.445.284	21.589.316	6.191.634	5.750.395
REZERVIRANJA	10.416.338	7.625.377	20.560.465	8.000.000
Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	8.783.161	4.157.348	0	0
Rezerviranja za započete sudske sporove	1.633.177	3.468.029	20.560.465	8.000.000
DUGOROČNE OBVEZE	37.675.079	34.633.776	38.913.506	47.212.567
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	37.675.079	34.619.000	38.883.954	47.168.239
Ostale dugoročne obveze	0	14.776	29.552	44.328
KRATKOROČNE OBVEZE	64.892.656	81.808.514	85.806.279	98.051.373
Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	189.176	211.313	101.632	185.803
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	46.031.887	48.283.239	45.156.696	39.493.649
Obveze za predujmove	113.137	0	0	0
Obveze prema dobavljačima	9.719.311	20.871.681	28.677.269	44.091.528
Obveze prema zaposlenicima	6.308.427	5.952.150	6.997.738	7.271.768
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	2.530.718	6.490.131	4.872.944	7.008.625
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA	15.800.416	16.342.154	13.225.832	10.790.480
UKUPNO-PASIVA	532.339.061	521.519.109	520.939.619	526.834.078
IZVANBILANČNI ZAPISI	122.853.430	118.278.281	121.985.721	123.428.105

Izvor: Izrada autora na temelju bilance poduzeća Kutjevo d.d. objavljeno na stranici Kutjevo d.d.

Kratkoročne obveze su se smanjile za 12,49% po svim stavkama osim za obveze prema bankama po kratkoročnim kreditima.

Ukupna imovina u 2019. godini se povećala za 0,11%, dugotrajna imovina se povećala za 0,42 % a kratkotrajna imovina se smanjila za 0,39%.

Kod dugotrajne imovine do promjene je došlo na materijalnoj imovini koja se povećala za 0,59% a dugotrajna financijska imovina je ostala nepromijenjena. Od materijalne imovine došlo je do povećanja na postrojenju i opremama, alatima, pogonskom inventaru i transportnoj imovini i biološkoj imovini a smanjili su se iznosi na zemljištima, građevinskim objektima, materijalnoj imovini u pripremi i ulaganju u nekretnine.

U kratkotrajnoj imovini smanjila su se potraživanja i novac a povećale zalihe i kratkotrajna financijska imovina.

U pasivi je došlo do povećanja na kapitalu i rezervama za 5,15% a smanjila su se rezerviranja za 62,91 %, dugoročne obveze za 11,00% i kratkoročne obveze za 4,66%. U 2019. godini prvi puta se pojavljuju rezerviranja za mirovine i otpremnine.

Ukupna imovina se povećala za 2,07 % u 2020. godini . Dugotrajna imovina se smanjila za 1% u odnosu na prošlu godinu i čini 56,99% u ukupnoj imovini. Materijalna imovina se smanjila za 1,42 % a najveće smanjenje je na materijalnoj imovini u pripremi za 32,93 %.

Sa imovine u pripremi 13.145.836 kn je izvršen prijenos nedovršene investicije pod imenom „hotel u Virovitici“ na poziciju kratkotrajne imovine koja je namijenjena prodaji. Dugotrajna financijska imovina se povećala za 0,30 % na 77.135.801 kn i iznosi 14,49 % ukupne imovine. U dugotrajnu financijsku imovinu ulaze udjeli koje Kutjevo dd ima u poduzećima unutar grupe i društvima koja su povezana sudjelujućim interesima, povećao se udio u Đakovačkim vinima d.d. na 67.840.894.kn u 2020. godini.

Tablica 7. Prikazuje horizontalnu analizu bilance poduzeća Kutjevo dd. u razdoblju od 2017 do 2020. godine.

Tablica 7 Stopa promjene bilance poduzeća Kutjevo d. d. u razdoblju od 2017. do 2020. godine.

u postocima

AKTIVA	2020/2019	2019/2018	2018/2017
DUGOTRAJNA IMOVINA	-1,00	0,42	2,55
Materijalna imovina	-1,42	0,59	3,44
Zemljište	0,19	-4,26	0,12
Građevinski objekti	-4,29	-2,66	-2,79
Postrojenja i oprema	38,72	15,67	3,72
Alati, pogonski inventar i transportna imovina	77,42	51,10	52,34
Biološka imovina	31,06	7,84	-6,50
Materijalna imovina u pripremi	-32,93	-3,86	15,75
Ostala materijalna imovina	0,00	0,00	-100,00
Ulaganje u nekretnine	-6,20	-10,45	-4,74
Dugotrajna financijska imovina	0,30	0,00	0,00
Ulaganje u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0,30	0,00	0,00
Ulaganje u udjele (dionice) društva povezanih sudjelujućim interesom	0,00	0,00	0,00
Potraživanja od kupaca	-33,11	-24,87	8,85
KRA TKOTRAJNA IMOVINA	6,27	-0,39	-5,59
Zalihe	2,57	6,67	-11,23
Sirovine i materijal	-6,70	-19,02	6,48
Proizvodnja u tijeku	-11,07	-8,57	-11,95
Gotovi proizvodi	-3,83	40,08	-14,37
Trgovačka roba	13,99	13,07	0,33
Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	100,00	0,00	0,00
Potraživanja	-6,29	-18,20	-1,67
Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	2,86	-54,76	-12,13
Potraživanja od kupaca	-6,43	-4,75	-4,84
Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	-76,93	12,38	31,82
Potraživanje od države i drugih institucija	-8,32	-31,72	18,03
Ostala potraživanja	-85,54	60,49	-24,16

Kratkotrajna financijska imovina	-35,78	37,76	26,42
Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	26,83	-28,30	108,97
Ulaganje u vrijednosne papire	-78,90	41,35	23,29
Dani zajmovi, depoziti i slično	-96,94	1.332,05	-85,54
Novac u banci i blagajni	344,24	-15,30	231,70
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	103,43	41,90	-71,30
UKUPNA AKTIVA	2,07	0,11	-1,12
IZVANBILANČNI ZAPISI	3,87	-3,04	-1,17

PASIVA	2020/2019	2019/2018	2018/2017
KAPITAL I REZERVE	5,89	5,15	-0,10
Temeljni (upisani) kapital	0,00	0,00	0,00
Rezerve iz dobiti	92,91	36,32	50,91
Zakonske rezerve	92,91	36,32	50,91
Rezerve za vlastite dionice	0,00	0,00	0,00
Vlastite dionice i udjeli(odbitna stavka)	0,00	0,00	0,00
Zadržana dobit	675,41	4.354,54	-94,04
Dobitak poslovne godine	3,96	248,69	7,67
REZERVIRANJA	36,60	-62,91	157,01
Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	111,27	100,00	0,00
Rezerviranja za započete sudske sporove	-52,91	-83,13	157,01
DUGOROČNE OBVEZE	8,78	-11,00	-17,58
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	8,83	-10,97	-17,56
Ostale dugoročne obveze	-100,00	-50,00	-33,33
KRATKOROČNE OBVEZE	-20,68	-4,66	-12,49
Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	-10,48	107,92	-45,30
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	-4,66	6,92	14,34
Obveze za predujmove	100,00	0,00	0,00

Obveze prema dobavljačima	-53,43	-27,22	-34,96
Obveze prema zaposlenicima	5,99	-14,94	-3,77
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	-61,01	33,19	-30,47
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA	-3,31	23,56	22,57
UKUPNO-PASIVA	2,07	0,11	-1,12
IZVANBILANČNI ZAPISI	3,87	-3,04	-1,17

Izvor: Izrada autora na temelju bilance poduzeća Kutjevo d.d objavljeno na stranici Kutjevo d.d.

Tablica 8. Prikazuje strukturu bilance poduzeća Kutjevo d.d. za razdoblje od 2017. do 2020 godine.

Tablica 8. Struktura bilance poduzeća Kutjevo d.d. za razdoblje od 2017. do 2020. godine.

u postocima.

AKTIVA	2020.	2019.	2018.	2017.
DUGOTRAJNA IMOVINA	56,99	58,76	58,58	56,48
Materijalna imovina	42,48	43,99	43,78	41,85
Zemljište	3,89	3,96	4,14	4,09
Građevinski objekti	14,64	15,62	16,06	16,34
Postrojenja i oprema	7,65	5,63	4,87	4,64
Alati, pogonski inventar i transportna imovina	1,62	0,93	0,62	0,40
Biološka imovina	5,91	4,60	4,27	4,52
Materijalna imovina u pripremi	8,53	12,98	13,52	11,55
Ostala materijalna imovina	0,00	0,00	0,00	0,00
Ulaganje u nekretnine	0,25	0,27	0,30	0,32
Dugotrajna financijska imovina	14,49	14,75	14,76	14,60
Ulaganje u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	14,48	14,74	14,76	14,59
Ulaganje u udjele (dionice) društva povezanih sudjelujućim interesom	0,01	0,01	0,01	0,01
Potraživanja od kupaca	0,01	0,02	0,03	0,03

KRATKOTRAJNA IMOVINA	42,85	41,16	41,37	43,33
Zalihe	28,07	27,93	26,22	29,20
Sirovine i materijal	1,02	1,12	1,38	1,28
Proizvodnja u tijeku	12,29	14,11	15,45	17,35
Gotovi proizvodi	10,29	10,92	7,80	9,01
Trgovačka roba	2,00	1,79	1,59	1,56
Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	2,47	0,00	0,00	0,00
Potraživanja	9,44	10,28	12,58	12,65
Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0,84	0,84	1,85	2,09
Potraživanja od kupaca	6,83	7,45	7,83	8,13
Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	0,01	0,02	0,02	0,02
Potraživanje od države i drugih institucija	1,76	1,96	2,87	2,41
Ostala potraživanja	0,00	0,01	0,01	0,01
Kratkotrajna financijska imovina	1,26	2,01	1,46	1,14
Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	1,23	0,99	1,38	0,65
Ulaganje u vrijednosne papire	0,00	0,01	0,00	0,00
Dani zajmovi, depoziti i slično	0,03	1,01	0,07	0,48
Novac u banci i blagajni	4,08	0,94	1,11	0,33
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	0,16	0,08	0,06	0,19
UKUPNA AKTIVA	100,00	100,00	100,00	100,00

PASIVA	2020.	2019.	2018.	2017.
KAPITAL I REZERVE	75,81	73,08	69,57	68,86
Temeljni (upisani) kapital	66,75	68,13	68,21	67,44
Rezerve iz dobiti	0,42	0,22	0,16	0,11
Zakonske rezerve	0,42	0,22	0,16	0,11
Rezerve za vlastite dionice	0,00	0,00	0,00	0,00
Vlastite dionice i udjeli(odbitna stavka)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zadržana dobit	4,42	0,58	0,01	0,22

Dobitak poslovne godine	4,22	4,14	1,19	1,09
REZERVIRANJA	1,96	1,46	3,95	1,52
Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	1,65	0,80	0,00	0,00
Rezerviranja za započete sudske sporove	0,31	0,66	3,95	1,52
DUGOROČNE OBVEZE	7,08	6,64	7,47	8,96
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	7,08	6,64	7,46	8,95
Ostale dugoročne obveze	0,00	0,00	0,01	0,01
KRATKOROČNE OBVEZE	12,19	15,69	16,47	18,61
Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0,04	0,04	0,02	0,04
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	8,65	9,26	8,67	7,50
Obveze za predujmove	0,02	0,00	0,00	0,00
Obveze prema dobavljačima	1,83	4,00	5,50	8,37
Obveze prema zaposlenicima	1,19	1,14	1,34	1,38
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	0,48	1,24	0,94	1,33
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA	2,97	3,13	2,54	2,05
UKUPNO-PASIVA	100,00	100,00	100,00	100,00

Izvor: Izrada autora na temelju bilance poduzeća Kutjevo d.d. objavljeno na stranici Kutjevo d.d.

3.3. Izvještaj o novčanom toku poduzeća Kutjevo dd.

Izvještaj o novčanim tokovima je jedan od temeljnih financijskih izvještaja koji prikazuje izvore pribavljanja i način trošenja novca. „Osnovni elementi izvještaja o novčanim tokovima jesu primici , izdaci i njihova razlika koja se naziva čisti ili neto novčani tok.“ (Žager i dr.2017:125)

Tablica 9. prikazuje izvještaj o novčanom toku u poduzeću Kutjevo dd. za razdoblje od 2017. do 2020. godine.

Tablica 9 Izvještaj o novčanom toku poduzeća Kutjevo d.d. za razdoblje od 2017 do 2020 godine.

u kunama

POSLOVNE AKTIVNOSTI	2020.	2019.	2018.	2017.
Dobit prije oporezivanja	26.478.363	26.850.544	8.157.687	7.367.513
Amortizacija	14.450.990	13.223.483	12.651.633	12.830.349
Smanjenje kratkoročnih obveza	-21.490.674	-6.142.670	-11.775.797	-13.066.151
Povećanje ili smanjenje kratkoročnih potraživanja	2.946.303	11.811.371	1.835.444	12.159.854
Povećanje ili smanjenje zaliha	9.405.245	-9.108.764	17.280.410	1.775.745
Novac iz poslovanja	31.790.227	36.633.964	28.149.377	21.067.310
Plaćeni porez na dobit	0	0	0	0
NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	31.790.227	36.633.964	28.149.377	21.067.310

INVESTICIJSKE AKTIVNOSTI	2020.	2019.	2018.	2017.
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	1.159.962	3.080.311	564.819	25.756
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	3.554.404	0	12.560.464	11.474.389
Ukupni novčani primici od investicijskih aktivnosti	4.714.366	3.080.311	13.125.283	11.500.145
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-7.606.367	-15.182.544	-20.803.000	-22.125.119
Ostali novčani izdaci od	-9.017.858	-18.222.013	-1.600.722	0

investicijskih aktivnosti				
Ukupni novčani izdaci od investicijske aktivnosti	-16.624.225	-33.404.557	-22.403.722	-22.125.119
NETO NOVČANI TOKIVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	-11.909.859	-30.324.246	-9.278.439	-10.624.974

FINANCIJSKA AKTIVNOST	2020.	2019.	2018.	2017.
Ostali primici od financijske aktivnosti	0	0	0	37.800
Ukupni novčani primici od financijske aktivnosti	0	0	0	37.800
Izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	-3.041.303	-4.279.731	-8.299.060	-10.571.038
Izdaci za isplatu dividendi	0	-2.913.565	-6.537.755	0
Ukupni novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-3.041.303	-7.193.296	-14.836.815	-10.571.038
NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI	-3.041.303	-7.193.296	-14.836.815	-10.533.238

NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA	16.839.065	-883.578	4.034.123	-90.902
Novac i novčani ekvivalent na početku razdoblja	4.891.623	5.775.201	1.741.078	1.831.980
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENT NA KRAJU RAZDOBLJA	21.730.688	4.891.623	5.775.201	1.741.078

Izvor: Izrada autora na temelju izvještaja o novčanom toku poduzeća Kutjevo d.d. objavljeno na stranici Kutjevo d.d.

4. Analiza financijskih pokazatelja

4.1. Pokazatelji likvidnosti

Prema Žageru(20017) pokazatelji likvidnosti mjere sposobnost poduzeća da podmiri svoje kratkoročne obveze. U tablici 10. su prikazani pokazatelji likvidnosti za Kutjevo d.d. za razdoblje od 2017 do 2020. godine

Pokazatelji likvidnosti se izračunavaju na sljedeći način:

Radni kapital = kratkotrajna imovina-kratkoročne obveze

Koeficijent ubrzane likvidnosti = kratkotrajna imovina-zalihe / kratkoročne obveze

Koeficijent tekuće likvidnosti = kratkotrajna imovina / kratkoročne obveze

Radni kapital pokazuje koliko se kratkotrajne imovine financira iz dugoročnih izvora. Što je radni kapital veći znači da je likvidnosti i financijska stabilnost veća i manji je rizik od unovčavanja kratkotrajne imovine za podmirenje dospjelih obveza.

Tablica 10. Pokazatelji likvidnosti poduzeća Kutjevo d.d. za razdoblje od 2017. do 2020. godine.

	2020.	2019.	2018.	2017.
Kratkotrajna imovina	228.120.168	214.661.118	215.500.480	228.268.856
Kratkoročne obveze	64.892.656	81.808.514	85.806.279	98.051.373
RADNI KAPITAL	163.227.512	132.852.604	129.694.201	130.217.483
Zalihe	149.421.897	145.681.306	136.572.542	153.852.953
UBRZANA LIKVIDNOST	1,21	0,84	0,92	0,76
TEKUĆA LIKVIDNOST	3,52	2,62	2,51	2,33

Izvor:Izrada autora na temelju bilance poduzeća Kutjevo d.d. objavljeno na stranici Kutjevo d.d.

Koeficijent ubrzane likvidnosti pokazuje koliko brzo poduzeće može podmiriti svoje kratkoročne obveze u vrlo kratkom roku i njegova bi vrijednost trebala biti 1 ili veća od 1.

Koeficijent tekuće likvidnosti ako poduzeće želi održati normalnu likvidnost i izbjeći nepravovremeno plaćanje dospjelih obveza tada bi koeficijent trebao biti veći od 1 a poželjno je da bude i veći od 2

Ubrzana likvidnost od 0,76 je najmanja u 2017. , s godinama se povećava i najveća je u 2020. godini i iznosi 1,21 . Tekuća likvidnost je isto najmanja u 2017. a najveća u 2020. godini. Iz tablice je vidljivo da poduzeće svoju kratkotrajnu imovinu većinskim djelom financira iz dugoročnih obveza . Udio zaliha u kratkotrajnoj imovini je veći od 50% a one su najmanje likvidan oblik kratkotrajne imovine. Kada se uzme u obzir da poduzeće raspolaže sa radnim kapitalom koji je veći od kratkoročnih obveza , kratkotrajne imovine ima dvostruko više nego ukupnih obveza i bez obzira na veliki udio zaliha u kratkotrajnoj imovini , može se reći da je poduzeće likvidno.

4.2. Pokazatelji zaduženosti

Pokazatelji zaduženosti govore koliko se imovine financira iz tuđeg a koliko iz vlastitog kapitala i koji je omjer između zaduženosti i vlastitog kapitala, prikazani su u tablici 11.

Ovi pokazatelji se izračunavaju na sljedeći način:

Koeficijent zaduženosti = ukupne obveze / ukupna imovina

Koeficijent vlastitog financiranja = kapital i rezerve / ukupna imovina

Koeficijent financiranja = ukupne obveze / kapital i rezerve

Tablica 11. Pokazatelji zaduženosti poduzeća Kutjevo d.d. za razdoblje od 2017. do 2020. godine

	2020.	2019.	2018.	2017.
Ukupne obveze	102.567.735	116.442.290	124.719.785	145.263.940
Ukupna imovina	532.339.061	521.519.109	520.939.619	526.834.078
KOEFICIJENT ZADUŽENOSTI	0,19	0,22	0,24	0,28
Kapital i rezerve	403.554.572	381.109.288	362.433.537	362.779.658
KOEFICIJENT VLASTITOG FINANCIRANJA	0,76	0,73	0,70	0,69
KOEFICIJENT FINANCIRANJA	0,25	0,31	0,34	0,40

Izvor: Izrada autora na temelju bilance poduzeća Kutjevo d.d. objavljeno na stranici Kutjevo d.d.

Udio ukupnih obveza u imovini je 28 % u 2017. godini a vlastitog kapitala 69% , sa godinama se to mijenja u korist vlastitog financiranja i 2020. godine u dio ukupnih obveza iznosi 19 % a udio vlastitog kapitala 76% u imovini.

Odnos duga i kapitala ukazuje na smanjenje duga u odnosu na kapital gdje je dug bio najveći u 2017. a najmanji u 2020. godini.

Iz pokazatelja vidimo da se poduzeće većinskim dijelom financira iz vlastitih izvora.

4.3. Pokazatelji aktivnosti

Tablica 12. Pokazatelji aktivnosti poduzeća Kutjevo d.d. za razdoblje od 2017. do 2020. godine.

	2020.	2019.	2018.	2017.
Ukupni prihodi	305.831.884	301.632.174	325.995.050	306.102.193
Ukupna imovina	532.339.061	521.519.109	520.939.619	526.834.078
KOEFICIJENT OBRTAJA UKUPNE IMOVINE	0,57	0,58	0,63	0,58
TRAJANJE OBRTA UKUPNE IMOVINE (dani)	635	631	583	628
Dugotrajna imovina	303.376.122	306.443.703	305.147.174	297.547.884
KOEFICIJENT OBRTAJA DUGOTRAJNE IMOVINE	1,01	0,98	1,07	1,03
TRAJANE OBRTAJA DUGOTRAJNE IMOVINE (dani)	362	371	342	355
Kratkotrajna imovina	228.120.168	214.661.118	215.500.480	228.268.856
KOEFICIJENT OBRTA KRATKOTRAJNE IMOVINE	1,34	1,41	1,51	1,34
TRAJANJE OBRTA KRATKOTRAJNE IMOVINE (dani)	272	260	241	272
Prihod od prodaje	268.628.493	268.027.304	311.411.658	296.496.374

Zalihe	149.421.897	145.681.306	136.572.542	153.852.953
KOEFICIJENT ZALIHA	2,05	2,07	2,39	1,99
PROSJEČNA ZALIHA(dani)	178	176	153	183
Potraživanja	50.245.246	53.620.032	65.553.728	66.663.797
KOEFICIJENT POTRAŽIVANJA	5,35	5,00	4,75	4,45
TRAJANJE POTRAŽIVANJA(dani)	68	73	77	82

Izvor: Izrada autora na temelju bilance i računa dobitka i gubitka poduzeća Kutjevo d.d. objavljeno na stranici Kutjevo d.d.

Po Žageru(2017) pokazatelji aktivnosti ili koeficijent obrta se izračunavaju kao omjeri prihoda i prosječnog stanja određenog dijela imovine i pokazuje brzinu cirkulacije imovine u poslovnom procesu. Trajanje obrta pokazuje dane vezivanja imovine. U tablici 12. su prikazani pokazatelji aktivnosti poduzeća Kutjevo d.d. za razdoblje od 2017. do 2020. godine.

Pokazatelji aktivnosti se izračunavaju na sljedeći način:

Koeficijent obrtaja ukupne imovine = ukupni prihodi/ ukupna imovina

Trajanje obrta ukupne imovine = 365/ koeficijent obrtaja ukupne imovine

Koeficijent obrtaja dugotrajne imovine = ukupni prihodi/ dugotrajna imovina

Trajanje obrta dugotrajne imovine = 365/ Koeficijent obrtaja dugotrajne imovine

Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine = ukupni prihodi/ kratkotrajna imovina

Trajanje obrta kratkotrajne imovine = 365/ Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine

Koeficijent obrtaja zaliha = prihod od prodaje/ zalihe

Prosječna starost zaliha = 365/ Koeficijent obrtaja zaliha

Koeficijent obrta potraživanja= prihod od prodaje/ potraživanja

Trajanje naplate potraživanj =365/ Koeficijent obrta potraživanja

Na jednu kunu ukupne imovine najmanje prihoda, 0,57 je bilo 2020. godine i tada je Kutjevu d.d. trebalo 635 dana kroz prihode vrati ukupnu imovinu a najviše prihoda po kuni imovine je bilo 2018. godine i trebalo je 583 dana .

Najbolji prihodi po kuni ukupne , dugotrajne , kratkotrajne imovine i zaliha je bilo 2018. godine i tada su dani vezivanja bili najkraći. Potraživanja su se najbrže naplatila u 2020. godini za 68 dana a najsporije u 2017. godini za 82 dana.

5. Zaključak

Analizirani su nekonsolidirani financijski izvještaji Kutjeva d.d. za razdoblje od 2017. do 2020. godine. Podaci su preuzeti sa službene stranice Kutjeva d.d. Financijski izvještaji koji su promatrani kroz horizontalnu i vertikalnu analizu su račun dobitka i gubitka i bilanca. Izvještaj o novčanom toku je promatran samo u apsolutnim iznosima. Kod izračuna financijskih pokazatelja korišteni su podaci iz računa dobitka i gubitka i bilance.

Kutjevo d.d. se bavi proizvodnjom i prodajom vina, merkantilne i sjemenske robe i prodajom žive stoke.

Poduzeću najveći prihodi, više od 99% dolaze od poslovnih prihoda i to najvećim dijelom od prodaje proizvoda a manjim dijelom od prodaje roba i usluga. Financijski prihodi čine neznatni dio ukupnih prihoda i dolaze od kamata po osnovi potraživanja.

U ukupnim rashodima najveći su poslovni rashodi i to troškovi za sirovine, materijale i troškovi prodane robe što je i za očekivati jer se poduzeće bavi proizvodnjom. Sva rezerviranja za započete sudske sporove koji su knjiženi u poslovnim rashodima nakon završetka sporova u korist poduzeća knjiže se u poslovne prihode. Financijski rashodi se odnose na kamate i kredite bankama i ostalim financijskim institucijama.

U bilanci Kutjeva d.d. na dugotrajnu imovinu odlazi više od 50 % a na kratkotrajnu imovinu oko 40 % ukupne imovine.

Na strani pasive poduzeće ima oko 70% vlastitog kapitala a obveze se kreću od 20 do 30%. Iz omjera vlastitog kapitala i zaduživanja vidljivo je da se poduzeće većinskim dijelom financira iz vlastitih kapitala a manjim dijelom se zadužuje.

Analizom financijskih pokazatelja vidljivo da je u prošlosti Kutjevo imalo problem sa likvidnosti ali se to stanje poboljšava prema 2020. godini. Ubrzana likvidnost je 2017. godine bila manja od jedan ali je zato tekuća likvidnost uvijek veća od dva čak i od tri. Poduzeće raspolaže velikom količinom radnog kapitala što pomaže boljoj likvidnosti ali i velikom količinom zaliha koje su najsporije unovčivi dio kratkotrajne imovine. Pokazatelji aktivnosti pokazuju koliko dana treba da se obrne ukupna, dugotrajna i kratkotrajna imovina, koliko dana treba da se potroše sve zalihe i da se naplate potraživanja. Najkraće vrijeme obrta cijele imovine je bilo u 2018. godini. U 2020. godini potraživanja su naplaćena u najkraćem periodu.

Literatura

1. Kutjevo d.d. (2018). Privremeno financijsko izvješće 01.01.-31.12.2017. godine , konsolidirano, nerevidirano. Dostupno na: https://admin.kutjevo.com/wp-content/uploads/2020/11/Kutjevo_dd_31122017_nerevidirano_konsolidirano.pdf [pristupljeno 20.rujna 2021.]
2. Kutjevo d.d. (2019). Godišnje izvješće za grupu za 2018. godinu, konsolidirano. Dostupno na: https://admin.kutjevo.com/wp-content/uploads/2020/11/Kutjevo_dd_Konsolidirani_FI_za_2018_i_izvjesce_neovisnog_revizora_konacno.pdf [pristupljeno 20.rujna 2021.]
3. Kutjevo d.d. (2019). Godišnje izvješće za društvo za 2018. godinu, nekonsolidirano. Dostupno na: https://admin.kutjevo.com/wp-content/uploads/2020/11/Kutjevo_dd_Nekonsolidirani_FI_za_2018_i_izvjesce_neovisnog_revizora_konacno.pdf [pristupljeno 24.lipnja 2021]
4. Kutjevo d.d.(2020). Privremeno financijsko izvješće 01.01.-31.12.20219. godine konsolidirano nerevidirano. Dostupno na: https://admin.kutjevo.com/wp-content/uploads/2020/11/Izvjestaj_za_4_kvartal_konsolidirano_31122019.pdf [pristupljeno 20.rujna 2021.]
5. Kutjevo d.d. (2020). Godišnje izvješće za društvo za 2019. godinu nekonsolidirano. Dostupno na: https://admin.kutjevo.com/wp-content/uploads/2020/11/Kutjevo_dd_godisnje_izvjesce_2019_nekonsolidirano.pdf [pristupljeno 20.rujna 2021.]
6. Kutjevo d.d.(2021). Godišnje izvješće za grupu za 2020. Godinu konsolidirano. Dostupno na: <https://admin.kutjevo.com/wp-content/uploads/2021/04/Godisnje-izvjesce-konsolidirano-2020.pdf> [pristupljeno 20.rujna 2021.]
7. Kutjevo dd.(2021). Godišnje izvješće za društvo za 2020.godinu nekonsolidirano. Dostupno na <https://admin.kutjevo.com/wp-content/uploads/2021/04/Godisnje-izvjesce-nekonsolidirano.pdf> [pristupljeno 22. Lipnja 2021]
8. Kutjevo dd.,(2021). Nefinancijski izvješće za 2020.godinu. Dostupno na: <https://admin.kutjevo.com/wp-content/uploads/2021/04/Godisnje-izvjesce-nekonsolidirano.pdf>. [pristupljeno 24. lipnja 2021]

9. Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever Mališ, S., Ježovita, A., Žager, L. (2017). *Analiza financijskih izvještaja načela-postupci-slučajevi*. Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika.

Popis tablica

Tablica 1. Vlasnička struktura Kutjeva d.d.	2
Tablica 2. Tvrtke u kojima Kutjevo d.d. ima više od 50% udjela.....	3
Tablica 3. Račun dobitka i gubitka poduzeća Kutjevo d.d. za razdoblje od 2017. do 2020. godine.	6
Tablica 4. Stopa promjene računa dobitka i gubitka poduzeća Kutjevo d.d. za razdoblje od 2017. do 2020. godine	8
Tablica 5. Struktura računa dobitka i gubitka poduzeća Kutjevo d.d. za razdoblje od 2017. do 2020. godine.	10
Tablica 6. Bilanca poduzeća Kutjevo dd. u razdoblju od 2017. do 2020. godine.....	13
Tablica 7 Stopa promjene bilance poduzeća Kutjevo d. d. u razdoblju od 2017. do 2020. godine.	17
Tablica 8. Struktura bilance poduzeća Kutjevo d.d. za razdoblje od 2017. do 2020. godine. .	19
Tablica 9 Izvještaj o novčanom toku poduzeća Kutjevo d.d. za razdoblje od 2017 do 2020 godine.	22
Tablica 10. Pokazatelji likvidnosti poduzeća Kutjevo d.d. za razdoblje od 2017. do 2020. godine.	24
Tablica 11. Pokazatelji zaduženosti poduzeća Kutjevo d.d. za razdoblje od 2017. do 2020. godine	25
Tablica 12. Pokazatelji aktivnosti poduzeća Kutjevo d.d. za razdoblje od 2017. do 2020. godine.	26