

ANALIZA USPJEŠNOSTI PODUZEĆA U DJELATNOSTI TEKSTILNE INDUSTRIJE - ČATEKS D.D. ČAKOVEC (2015.-2020.)

Knatek, Antonija

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:145:557305>

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

Download date / Datum preuzimanja: **2024-09-26**



Repository / Repozitorij:

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



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

Antonija Knatek

**ANALIZA USPJEŠNOSTI PODUZEĆA U DJELATNOSTI
TEKSTILNE INDUSTRIJE –
ČATEKS D.D. ČAKOVEC (2015. - 2020.)**

Završni rad

Osijek, 2021.

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

Antonija Knatek

**ANALIZA USPJEŠNOSTI PODUZEĆA U DJELATNOSTI
TEKSTILNE INDUSTRIJE –
ČATEKS D.D. ČAKOVEC (2015.-2020.)**

Završni rad

Kolegij: Analiza financijskih izvješća

JMBAG: 0010167854

e-mail: aknatek@gmail.com

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

Osijek, 2021.

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

Antonija Knatek


**ANALYSIS OF COMPANY PERFORMANCE IN THE TEXTILE
INDUSTRY - ČATEKS D.D. ČAKOVEC (2015-2020)**

Final Paper

Osijek, 2021.

IZJAVA

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

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

Ime i prezime studenta/studentice:

JMBAG: 0010167854

OIB: 53083893649

e-mail za kontakt: aknatek@gmail.com

Naziv studija: Preddiplomski sveučilišni studij Financijski menadžment

Naslov rada: Analiza uspješnosti poduzeća u djelatnosti tekstilne industrije – Čateks d.d. Čakovec
(2015.-2020.)

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

U Osijeku, 21. rujna 2021. godine

Potpis _____



Analiza uspješnosti poduzeća u djelatnosti tekstilne industrije – Čateks d.d. Čakovec (2015.-2020.)

Sažetak

Pravilno čitanje financijskih izvještaja te njihova kvalitetna analiza ključni su za procjenu poslovanja poduzeća. Tehnikama i metodama financijske analize prikazuju se relevantni pokazatelji tipični za djelatnost poduzeća. Čateks d.d. Čakovec bavi se proizvodnjom, preradom i prodajom tekstila na domaćem i stranom tržištu. Kroz svoju povijest prolazili su različita vodstva i organizacijske strukture, a najveći uspjeh na inozemnom tržištu bilježe zadnjih nekoliko godina. Jedna od odlika Čateksa d.d. Čakovec su i detaljna i točna financijska izvješća. Analiza petogodišnjih financijskih izvješća Čateksa d.d. Čakovec podloga je za donošenje konačne ocjene uspješnosti poslovanja te na detaljan način pokazuje promjene u poslovanju.

Ključne riječi: analiza, financijska izvješća, pokazatelji, likvidnost, Čateks d.d. Čakovec

Analysis of company performance in the textile industry - Čateks d.d. Čakovec (2015-2020)

Abstract

The proper reading of financial statements greatly contributes to creating a true picture of the health status of each organizational unit within the company, and quality analysis of financial statements is key to successful business management. There are many techniques and methods of financial analysis, but it is necessary to know how to identify relevant indicators depending on what activity the company is engaged in. Čateks d.d. Čakovec is a company engaged in the production, processing and sale of textiles and has been successfully dealing with the challenges of the domestic and foreign markets for more than a century. Various leadership and organizational structures have gone through their history, and the greatest success in the foreign market has been recorded in the last few years. One of the features of Čateks d.d. Čakovec are both detailed and accurate financial statements. Analysis of the five-year financial statements of Čateks d.d. Čakovec helps to make a final assessment of business performance and shows in detail the journey from loss to business with a positive result as their current position.

Keywords: analysis, financial reports, indicators, liquidity, Čateks d.d. Čakovec

SADRŽAJ

1. Uvod	1
2. Analiza financijskih izvješća tvrtke Čateks d.d. Čakovec za razdoblje 2015.-2020.	2
2.1. Čateks d.d. Čakovec	5
2.2. Horizontalna analiza financijskih izvještaja	5
2.3. Vertikalna analiza financijskih izvještaja	8
3. Analiza poslovanja tvrtke Čateks d.d. Čakovec temeljem financijskih pokazatelja u razdoblju 2015.-2020. godine	13
3.1. Pokazatelji likvidnosti	14
3.2. Pokazatelji zaduženosti.....	16
3.3. Pokazatelji aktivnosti.....	19
3.4. Pokazatelji profitabilnosti.....	21
3.5. Pokazatelji ekonomičnosti.....	24
4. Zaključak	27
Popis literature:	28
POPIS TABLICA:.....	31
POPIS SLIKA:	31
POPIS GRAFOVA:.....	31
PRILOZI:	33

1. Uvod

Analizirajući financijske izvještaje dolazimo do podataka koji uvode u financijsko stanje poduzeća. Zahvaljujući pravilnicima koji propisuju jednak obrazac za vođenje financijskih izvještaja vrlo lako možemo doći do financijskih informacija te pomoću njih sami istražiti posluje li neko poduzeće uspješno ili ne. Svrha ovog rada je istaknuti važnost financijskih pokazatelja u financijskim izvještajima. Financijski izvještaji i pokazatelji nužni su alati kojima uprava pravi novi poslovni plan i ide u promjene. Kako bi redovito donosio odluke vezane uz poslovanje menadžer mora biti upoznat sa svim informacijama te biti korak naprijed kod planiranja budućih poslovnih pothvata. Temeljni financijski izvještaji za dobru analizu poslovanja su bilanca te račun dobiti i gubitka. Navedene izvještaje dužno je sastaviti i objaviti svako poduzeće bez obzira kojom se djelatnosti bavilo.

Analiza djelatnosti tekstilne industrije jedna je od tema o kojoj se nije mnogo pisalo. Čateks d.d. Čakovec je poduzeće koje je osnovano 1874. Kroz inovacije i unapređenje proizvodnje visoko je rangirano na domaćem, ali i stranom tržištu. Otkrivanje dodatnih materijala koji njihovu umjetnu kožu čine gotovo jednaku kako prirodna te visoka izdrživost materijala doveli su do suradnje sa oružanim snagama Republike Hrvatske, no i mnogih drugih zemalja. Proizvode vojnu i policijsku odjeću prema visokim standardima NATO-a, uspješno se bore sa uvjetima na tržištu i to baš zahvaljujući pravovremenom reagiranju i čitanju financijskih pokazatelja. Cilj završnog rada je kroz različite financijske pokazatelje vidjeti što brojke govore o imovini i obvezama Čateksa d.d. te kako se nosi s izazovima zadnjih 5 godina. Cilj je održati konkurentnost i likvidnost unatoč svim zahtjevima suvremenog tržišta.

2. Analiza financijskih izvješća tvrtke Čateks d.d. Čakovec za razdoblje 2015.-2020.

Analiza financijskih izvještaja može se definirati kao proces koji ima veoma važnu ulogu u razvoju planiranja poslovanja te kontroli upravljanja poslovanjem poduzeća. Prema Mahaček i dr. (2010:5) analiza je jedan od tri aspekta ispitivanja financijskog rezultata poslovanja poduzeća. Kontrola i revizija bave se formalnim ili kritičkim metodama ispitivanja, dok se analiza koristi materijalnom metodom, točnije analitičkim ispitivanjem i prosuđivanjem boniteta poslovanja poduzeća.

Belak (2014:1) navodi da je procjena financijskog stanja i kretanja nekog poduzeća te analiza njegove poslovne sposobnosti zapravo i svrha utvrđivanja ključnih pokazatelja financijske performanse.

Analiza financijskih izvješća naziva se još i financijska analiza zbog svoje usmjerenosti kvantitativnim financijskim informacijama. Procjenu poslovne sposobnosti te financijsko kretanje poduzeća određuje se internim i eksternim analizama te njihovom kombinacijom. Interna analiza prvenstveno je namijenjena menadžmentu kako bi objedinio rezultate svojih prethodnih aktivnosti i kako bi unaprijedio svoje upravljačke vještine. Eksternom analizom i procjenom financijskog stanja poduzeća pruža se uvid i stvara ljestvica potencijalnih poslovnih partnera radi minimalnog rizika u poslovanju.

Podacima iz financijskih izvještaja dolazimo do niza pokazatelja iz kojih dolazi do jasne slike kakvo je poslovanje poduzeća, njegova likvidnost, kolika je zaduženost ukoliko postoji, je li poslovanje ekonomično, rentabilno i na kraju profitabilno. Prema Bešviru (1998:76) različiti su interesi zbog kojih se radi analiza financijskih izvještaja, a najčešće je to da se promjenom računovodstvene politike poveća stanje i rezultat poslovanja i tako stvori dojam o uspješnom poslovanju poduzeća koje za cilj ima isplatu dobiti te mogućnost dobivanja povoljnijeg kredita za daljnje poslovanje. Nerijetko je cilj i smanjenje dobiti i rezultata poslovanja kako bi se smanjila osnovica poreza na dobit te se mijenjaju računovodstvene politike kako bi poduzeće imalo što manju dobit.

Financijski izvještaji moraju biti objavljeni u točno propisanom obliku i kao takvi pohranjuju se u sudski registar. Putem sudskog registra financijski izvještaji postaju dostupni svima koji

su pokazali interes za njih, a ne samo osobama koje su blisko povezane s poduzećem što je dosta dobro za sve koji prate financije navodi Bešvir (1998:15).

Prema Žager i dr., (2020:37) „uobičajena analitička sredstva i postupci koji se koriste u analizi financijskih izvještaja su:

- komparativni financijski izvještaji koji omogućuju uočavanje promjena tijekom vremena (više obračunskih razdoblja) te uočavanje tendencija promjena s pomoću serije indeksa,
- strukturni financijski izvještaji koji omogućavaju uvid u strukturu,
- analiza pomoću pokazatelja,
- specijalizirane analize.“

Svaki poduzetnik dužan je prema Zakonu o računovodstvu uredno sastavljati financijske izvještaje pri čemu mora provoditi i poštovati temeljna načela dvojnog knjigovodstva te standarde financijskog izvještavanja. U slučaju Čateksa d.d. Čakovec primjenjuju se primjenjuju se Međunarodni standardi i Međunarodni standardi iz financijskog izvještavanja jer se radi o međunarodnom poduzeću koje zapošljava više od 300 zaposlenika.

Kod analize financijskih izvještaja glavni izvori podataka su temeljni financijski izvještaji, prvenstveno bilanca i račun dobiti i gubitka. „Bilanca koja predstavlja pregled imovine, obveza i kapitala na točno određeni dan koristi se prije svega za ocjenu financijskog zdravlja odnosno financijskog položaja poduzeća. S druge strane, račun dobiti i gubitka sumira financijsku uspješnost poslovanja za dani vremenski interval.“ (Žager i dr., 2020:36). Kombiniranjem informacija dostupnih putem financijskih izvješća te ostalih relevantnih financijskih i nefinancijskih podataka uvelike se povećava njihova upravljačka vrijednost.

Bilanca sadrži ključne elemente za mjerenje financijskog statusa poduzeća, a to su: imovina, obveze i kapital. Upravo ti elementi su u izravnom odnosu s mjerenjem financijskog položaja poduzeća.

Izvršno poznavanje osnovnih bilančnih kategorija kao rezultat ima uspješno prikazivanje financijskog stanja poduzeća. Bilanca imovinu prikazuje na dva načina: prema pojavnom obliku i prema podrijetlu, točnije prema vlasničkoj pripadnosti promatrane imovine. Bilanca se dijeli na dva dijela – aktivu i pasivu. Aktivu čini imovina poduzeća, a pasivu čine obveze i kapital. Pomoću bilance prognozira se buduće poslovanje poduzeća, analizira se financijsko stanje te pronalaze nedostaci i prednosti ukupnog poslovanja. Formalno se bilanca može

prikazati na dva načina: kao jednostrani izvještaj i kao dvostrani izvještaj. Ako poduzeće odnos svoje imovine i obveza prikazuje putem jednostranog izvještaja prvo unosi stavke aktive, a ispod njih stavke pasive. Većina poduzeća odlučuje se ipak na dvostrani izvještaj. Dvostrani izvještaj sistematiziran je tako da se na lijevoj strani prikazuju pozicije aktive, a na desnoj pasive. Takav način prikaza jednostavnije i brže prikazuje na koji način poduzeće financira svoju imovinu.

Nadopuna bilanci je račun dobiti i gubitka. Račun dobiti i gubitka prikazuje aktivnosti poduzeća u promatranom vremenskom trenutku.

Prema Žager i dr. (2020:224) osnovni elementi računa dobiti i gubitka su prihodi, rashodi i razlika između njih koja predstavlja dobit ili gubitak poduzeća u promatranom razdoblju. Međunarodni računovodstveni standard traži da se prihodi i rashodi promatraju prema njihovom utjecaju na povećanje ili smanjenje ekonomske koristi.

Financijska analiza ima veliku korisnost u svim aspektima upravljanja poduzećem, no ključnu ulogu ima u kontroli i planiranju. Analizu dijelimo na horizontalnu analizu, vertikalnu analizu i analizu putem financijskih pokazatelja.

2.1. Čateks d.d. Čakovec

Čateks d.d. Čakovec je dioničko društvo za proizvodnju tkanine, umjetne kože, kućanskog rublja i proizvoda za šport i rekreaciju. Društvo je osnovano davne 1874. godine kao mala obiteljska radionica za bojanje platna. U svojih 147 godina postojanja ova tvrtka prošla je razne faze razvoja, a najveći razvitak te širenje prolazi kroz drugu polovicu 20. Stoljeća. Nova tvornica na sadašnjoj lokaciji izgrađena je 1954. godine i te iste godine veći dio proizvodnje prebačen je u novi prostor koji je bio opremljen po najnovijim standardima te strojevima koji si je društvo tada moglo priuštiti. Već nekoliko godina kasnije 1971. godine dolazi do velikog otkrića i otvaranja pogona za proizvodnju umjetne kože koji je najveći uspjeh doživio 1989. godine otkrićem koagulata koji omogućuje stvaranje veoma kvalitetne umjetne kože. U poslijeratnom razdoblju (1993.-1995.) tvrtka dolazi do sredstava te kupuje nove, moderne radne strojeve koje koristi još i danas. Prema izvratku iz sudskog registra Čateks d.d. Čakovec ima upisano trenutno 18 predmeta poslovanja, od kojih su najbitniji: proizvodnja tkanina, dovršavanje tekstila, proizvodnja gotovih tekstilnih proizvoda (osim odjeće), proizvodnja ostale odjeće i odjevnih predmeta, ispitivanje i kontrola kvalitete tekstila, kupnja i prodaja robe, obavljanje trgovačkog posredovanja, itd. Čateks d.d. Čakovec može se ponositi brojim suradnjama i poslovnim pothvatima, no svakako je najznačajniji onaj da proizvode tkaninu za vojne i policijske odore, tkaninu koja zadovoljava specijalna svojstva: vodootpornost, uljeodbojnost, obrada protiv prljanja, gužvanja te zaštitu od insekata. „Poduzeće kontinuirano unapređuje učinkovitost sustava upravljanja kvalitetom primjenom zahtjeva norme ISO 9001 te AQAP standarda razvijenih u skladu kvalitete NATO saveza.“ (Cateks.hr, 2019)

2.2. Horizontalna analiza financijskih izvještaja

Horizontalna analiza provodi se korištenjem komparativnih financijskih izvještaja, a prikazuje postotne promjene pozicija u financijskim izvještajima kroz duže vrijeme. „Horizontalnom analizom nastoje se uočiti tendencija i dinamika promjena pojedinih pozicija temeljnih financijskih izvještaja“ (Žager i dr., 2020:224).

Prema Žager i dr.(2020:224) kao podloga za provođenje horizontalne analize koriste se komparativni financijski izvještaji.

Koristi se kako bi se otkrio uzrok promjene u apsolutnim i relativnim iznosima osnovnih financijskih izvještaja u tekućem razdoblju u odnosu na ono u prethodnoj godini. Temeljem horizontalne analize znamo je li promjena povoljna ili ne te kolika je vjerojatnost da se takav trend nastavi. Vrijeme je u ovoj analizi ključna varijabla. Sastoji se od apsolutne i relativne razlike.

Formule za izračun apsolutne i relativne razlike:

Apsolutna razlika= tekuća godina - prethodna godina

$$\text{Relativna razlika} = \left(\frac{\text{apsolutna razlika}}{\text{prethodna godina}} \right) * 100$$

$$\text{Relativna razlika} = \left(\frac{\text{tekuća godina}}{\text{prethodna godina}} - 1 \right) * 100$$

Dva su načina na koja se može provoditi horizontalna analiza: pozicije u određenoj godini mogu se uspoređivati s pozicijama u nekoj drugoj godini koja se određuje kao bazna ili sa pozicijama u godini koja prethodi promatranj.

Tablica 1. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka trgovačkog društva Čateks d.d. Čakovec u periodu 2015.-2020. godine

	Apsolutna/real na promjena 2016./2015.	Apsolutna/real na promjena 2017./2016.	Apsolutna/real na promjena 2018./2017.	Apsolutna/real na promjena 2019./2018.	Apsolutna/real na promjena 2020./2019.
AKTIVA					
DUGOTRAJNA IMOVINA	-2.825.154 / -4,99%	756.240 / 1,41%	200.032 / 0,37%	-2.816.209 / -5,15%	-1.264.209 / -2,44%
Nematerijalna imovina	-11.667 / -8,33%	167.674 / 130,66%	-30.976 / -10,46%	-75.813 / -28,61%	-75.813 / -40,07%
Materijalna imovina	-2.658.206 / -4,77%	212.001 / 0,40%	612.449 / 1,15%	-2.419.118 / -4,49%	-2.423.792 / -4,71%
Financijska imovina	-49.061 / -43,33%	499.109 / 777,73%	-280.176 / -49,63%	-218.947 / -77,17%	1.295.963 / 2000,19%
Potraživanja	-106.220 / -18,64	-122.544 / -26,44%	-101.897 / -29,88%	-102.331 / -42,80%	-60.567 / -44,28%
KRATKOTRAJNA IMOVINA	974.899 / 2,67%	-3.753.759 / -10,01%	1.625.549 / 4,82%	1.911.339 / 5,41%	1.167.407 / 3,13%
Zalihe	-2.131.939 / -7,88%	-262.871 / -1,06%	2.133.937 / 8,66%	-1.290.905 / -4,82%	2.107.891 / 8,27%
Potraživanja	2.441.197 / 29,77%	-3.964.858 / -137,26%	-61.107.366 / -15,09%	3.309.409 / 58,39%	65.244 / 0,77%
Financijska imovina	-3.571 / -87,72%	-500 / -100%	0 / 0	0 / 0	343.458 / 0
UKUPNA AKTIVA	-1.991.824 / -2,13%	-2.980.004 / -3,26%	1.873.403 / 2,12%	-874.639 / -0,97%	-175.604 / -0,20%

	Apsolutna/real na promjena 2016./2015.	Apsolutna/real na promjena 2017./2016.	Apsolutna/real na promjena 2018./2017.	Apsolutna/real na promjena 2019./2018.	Apsolutna/real na promjena 2020./2019.
PASIVA					
KAPITAL I REZERVE	2.398.827 / 5,58%	1.178.482 / 2,60%	735.353 / 1,58%	3.438.321 / 7,27%	3.419.479 / 6,74%
Temeljni kapital i rezerve	0	0	0	0	0
Zadržana dobit	-49.957.678 30,52%	-51.474.015 -18,24%	-45.197.186 -5,08%	-43.283.351 -3,34%	-39.109.678 -16,16%
Dobit / gubitak tekuće godine	9.013.511 / -136,27%	-1.220.345 / -50,87%	-443.129 / -36,07%	2.702.968 / 367,57%	-18.841 / -0,55%
DUGOROČNE OBVEZE	-5.657.774 -22,22%	-4.408.754 -22,26%	-3.606.013 -23,43%	-4.113.886 -65,10%	-4.236.459 -55,21%
Dugoročni krediti	-5.588.507 -22,32%	-4.323.604 -22,25%	-3.533.641 -23,38%	-4.237.800 -34,80%	-1.747.900 -23,16%
KRATKOROČNE OBVEZE	1.267.123 / 5,09%	250.268 / 0,96%	4.744.063 / 17,96%	-1.3800.028 -4,43%	1.031.797 3,46%
Obveze za kratkoročne kredite	939.306 9,74%	2.250.879 21,28%	3.545.735 27,64%	2.025.978 12,37%	-329.492 -1,79%
Obveze prema dobavljačima	971.035 8,55%	-2.103.078 -17,06%	1.390.472 13,60%	-2.590.498 -22,30%	1.027.960 11,39%
Obveze za poreze i doprinos	317.813 44,31%	-323.502 -31,26%	-14.230 -2,00%	-133.605 -19,16%	67.938 12,05%
UKUPNA PASIVA	-1.991.824 -2,13%	-2.980.004 -3,26%	1.873.403 2,12%	-874.639 -0,97%	-175.604 -0,20%

Izvor: Izračun autora prema financijskim Čateks d.d.Čakovec, dostupno na: <https://cateks.hr/novosti/financijski-izvjestaji/>

Iz tablice je vidljivo da je dugotrajna imovina početkom promatranog razdoblja bila u padu 4,99%, nakon čega je vidljiv porast do 1,41% već sljedeće godine. Na kraju promatranog razdoblja dugotrajna imovina je u minusu 2,44%. Najveće oscilacije vide se u dugotrajnoj financijskoj imovini čemu su razlog dugoročni polozi kod banke radi unapređenja poslovanja, modernizacije pogona te ulaganja u novitete radi probijanja na tržištu tekstila. Kratkotrajna imovina od početnog stanja 2015./2016. godine od 2,67% također u sljedećem promatranom razdoblju bilježi negativan pomak i to do -10,01%. Razlog tome je najveći pad u potraživanjima te kratkotrajnoj financijskoj imovini upravo zbog ulaganja u nove procese i proizvodnju, slanje prvih pošiljki vojne odjeće te čekanje na naplatu potraživanja. Krajem promatranog razdoblja kratkotrajna imovina je na udjelu 3,13% što je jasan znak da je poduzeće uspješno podmirilo svoja dugovanja te naplatilo postojeća potraživanja za isporučene pošiljke svojih proizvoda. Razlog početnog minusa kod stavke dugotrajna imovina je jer je poduzeće rasprodalo i rashodovalo sve stare strojeve koji su donosili više troškova nego koristi. Upravo tu se vidi prvi korak k poboljšanju uvjeta rada i ulaganja u novitete.

Kod pregleda dugoročnih obveza vidljivo je da je Čateks d.d. Čakovec povećao udio svojih dugoročnih obveza i to sa početnih -22,22% na -55,21%. Kratkotrajna imovina 2019./2020.

smanjila se dok su se s druge strane kratkoročne obveze povećale što upućuje na smanjenje likvidnosti. Do smanjenja likvidnosti dolazi jer se dio dugotrajne imovine financira iz kratkotrajnih izvora. Dugoročne obveze u 2016. godini bilježe pad od -22,26%, dok 2020. godine dolaze do brojke -55,21%. Struktura računa dobiti i gubitka u 2020. godini pokazuje da dugotrajna imovina bilježi rast sa -5,15% na -2,44%, također dolazi i do povećanja kapitala i rezervi, sa 1,58% 2018. godine na 6,74% u 2020. godini što daje jasnu sliku kako poduzeće ima dobar trend rasta te mu ne prijete stečaj.

2.3. Vertikalna analiza financijskih izvještaja

Vertikalnom analizom uspoređuju se pozicije u financijskim izvještajima unutar jedne godine te se na taj način stvara slika strukture financijskih izvještaja. Određivanjem postotnog udjela kojeg ima pozicija u određenoj cjelini provodi se vertikalna analiza. Procedura provođenja vertikalne analize razlikuje se o tome provodimo li vertikalnu analizu bilance ili računa dobiti i gubitka. Kod vertikalne analize bilance određuje se postotni udio pozicije u ukupnoj aktivni odnosno pasivi, a kod računa dobiti i gubitka određuje se udio pozicije u ukupnim prihodima.

Za postupak vertikalne analize poduzeće koristi strukturne financijske izvještaje.

Tablica 2. Vertikalna analiza bilance trgovačkog društva Čateks d.d. Čakovec u periodu 2015.-2020. godine

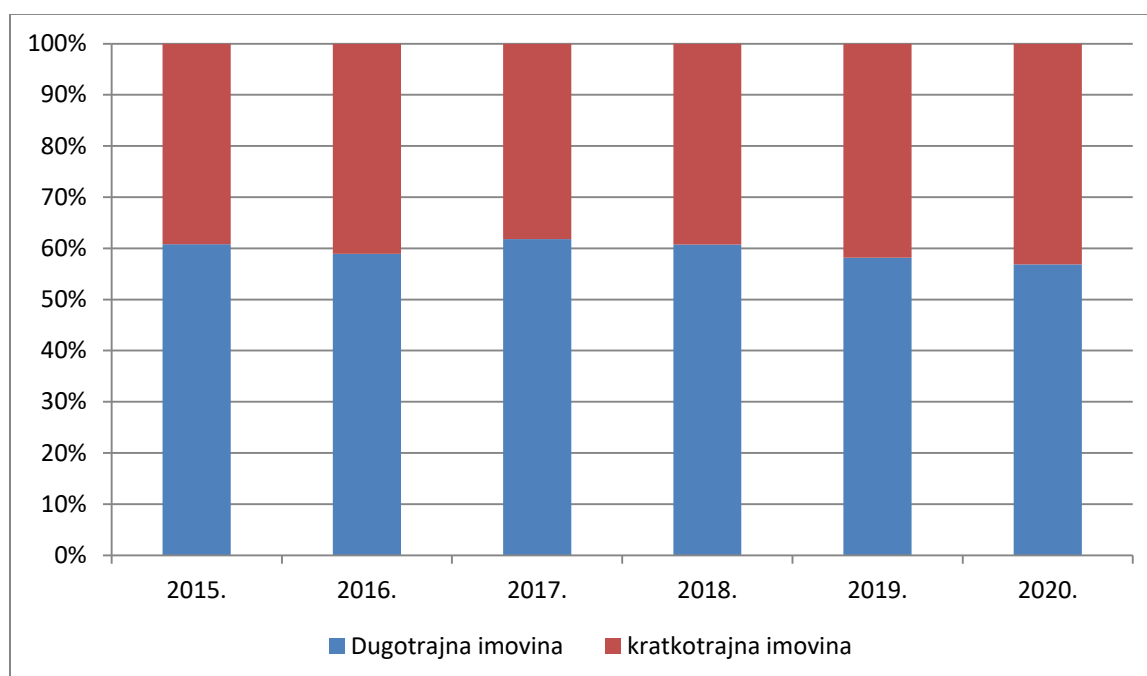
	STRUKTURA UDJELA (%)					
	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.
Dugotrajna imovina	60,6%	58,83%	61,7%	60,61%	58,05%	56,75%
Kratkotrajna imovina	39,11%	41,03%	38,17%	39,18%	41,7%	43,09%
UKUPNO AKTIVA	100%	100%	100%	100%	100%	100%
UKUPNI KAPITAL	49,5%	46,06%	49,69%	52,69	56,77%	60,72%
Dugoročne obveze	12,57%	27,27%	21,67%	17,42%	8,58%	3,85%
Kratkoročne obveze	37,74%	26,67%	28,64%	29,89%	33,32%	34,54%
UKUPNO PASIVA	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Izvor: izračun autora, podaci dostupni na: <https://cateks.hr/novosti/financijski-izvjestaji/> (pristupljeno 25.05.2021.)

U strukturi aktive za 2015. godinu veći udio ima dugotrajna imovina, u iznosu 60,6%, dok kratkotrajna imovina ima udio 39,11%. Kod dugotrajne imovine najveći udio drži oprema i postrojenja, dok kod kratkotrajne imovine zalihe čine veći dio ukupne kratkotrajne imovine.

U ukupnoj pasivi 2015. godine najveći udio ima ukupni kapital i to 49,5%, dok dugoročne obveze čine 12,57%, a kratkoročne obveze 37,74%. Kod dugoročnih obveza najveća stavka su obveze za kratkoročne kredite što govori da poduzeće svoje obveze financira preko njih.

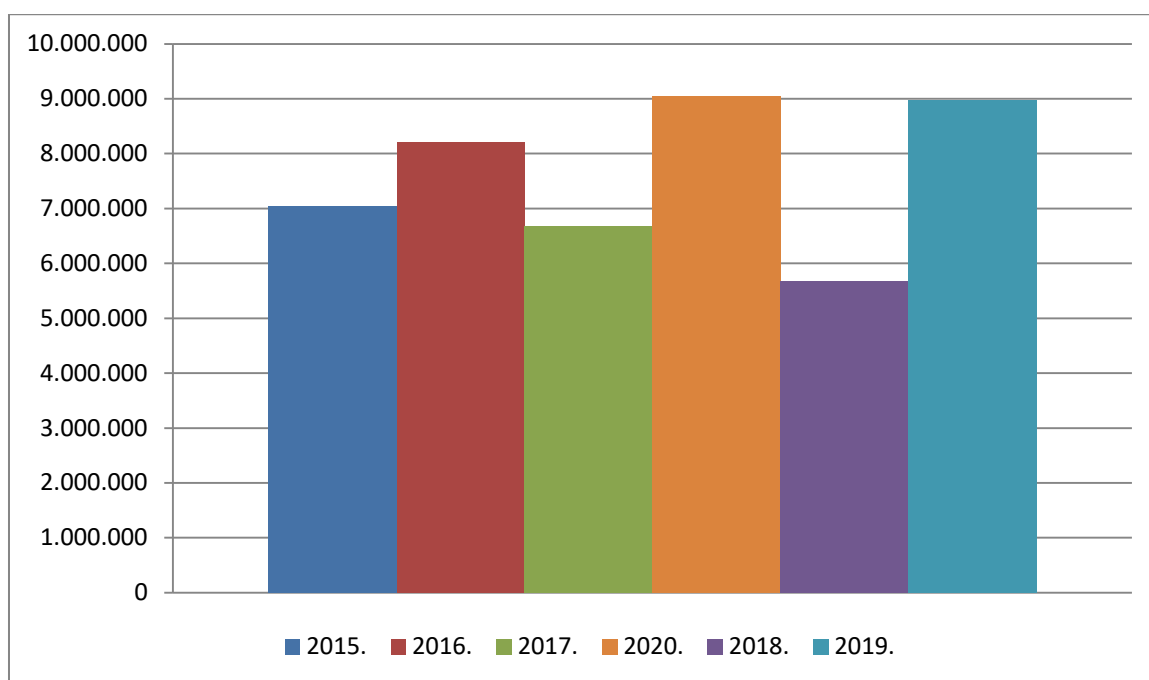
Graf 1: Udio dugotrajne i kratkotrajne imovine u aktivi bilance u promatranom razdoblju (2015.-2020.)



Izvor: Izračun autora prema financijskim podacima u tablici 1 u prilogima, podaci dostupni na: <https://cateks.hr/novosti/financijski-izvjestaji/> (pristupljeno 01.08.2021.)

Struktura aktive za 2016. godinu nešto je drugačija u odnosu na prethodnu, smanjuje se udio dugotrajne imovine na 58,83%, dok raste kratkotrajna imovina na 41,03%. Razlog tomu je smanjenje nematerijalne dugotrajne imovine. Rast kratkotrajne imovine najočigledniji je kroz rast potraživanja.

Graf 2: Promjene u Potraživanjima od kupaca (2015.-2020.)

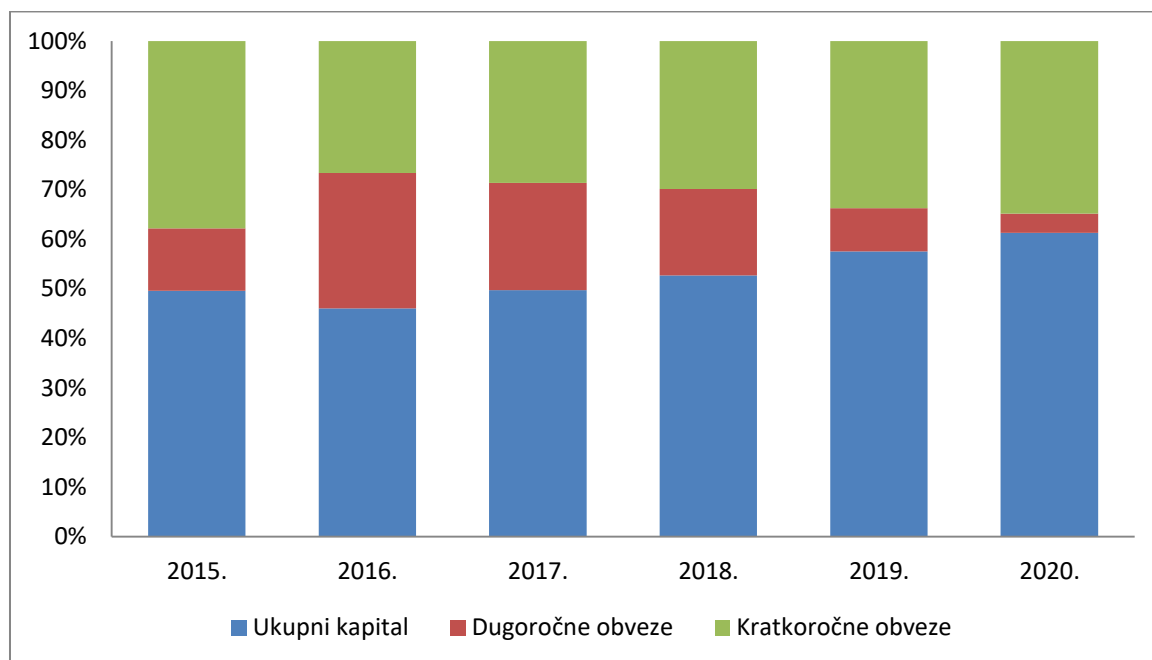


Izvor: Izračun autora prema financijskim podacima u tablici 1 u prilogima, podaci dostupni na: <https://cateks.hr/novosti/financijski-izvjestaji/> (pristupljeno 01.08.2021.)

Potraživanja su 2016. godine iznosila 7.038.016 kn. Širenjem proizvodnje 2017. godine dolazi i do rasta potraživanja koje 2016. godine iznosi 10.640.288 kn, najveći dio potraživanja odnosi se na potraživanja od Ministarstva obrane Republike Hrvatske. Kroz natječaje Čateks d.d. Čakovec obvezuje se isporučiti odjeću za potrebe vojske i policije unutar cijele države. U 2018. godini Čateks d.d. Čakovec zaprima narudžbe za maskirne tkanine od strane Ministarstva obrane Litve, vrijednost narudžbe iznosi preko 20 milijuna kuna. Krajem 2018. godine preko natječaja za opremanje međunarodnih vojski Čateks d.d. Čakovec dogovara narudžbu sa Ministarstvom obrane Latvije te 2019. godine s Ministarstvom obrane Kuvajta. Uz potraživanja prema inozemnim kupcima nastavlja se suradnja s Ministarstvom obrane Republike Hrvatske kroz naredne godine.

Kod pasive udio ukupnog kapitala ostaje sličan onome u prethodnoj godini, dok se i ovdje mijenja omjer dugoročnih i kratkoročnih obveza, dugoročne obveze iznose 27,27%, a kratkoročne 26,67%.

Graf 3: Udio ukupnog kapitala, dugoročnih i kratkoročnih obveza u pasivi bilance u promatranom razdoblju (2015.-2020.)



Izvor: Izračun autora prema financijskim podacima u tablici 1 u prilogima, podaci dostupni na: <https://cateks.hr/novosti/financijski-izvjestaji/> (pristupljeno 01.08.2021.)

Povuče li se paralelni pomak 2017. i 2018. godine struktura aktive se nije značajno mijenjala što se tiče omjera dugotrajne i kratkotrajne imovine, dugotrajna imovina nosi postotak 61,7% 2017. te 60,61% u 2018. godini, što se za strukturu pasive ne može reći. Ukupni kapital u 2017. godini iznosi 49,69%, a 2018. godine 52,69%. Dugoročne obveze imaju tren pada te padaju sa 21,67% na 17,42% u 2018. godini. Kratkoročne obveze suprotno od dugoročnih imaju trend rasta i to sa 28,64% u 2017. godini, na 29,89% u 2018. godini.

Struktura aktive 2019. godine donosi omjer dugotrajne imovine 58,05% te kratkotrajne imovine 41,7%. Najveća stavka dugotrajne imovine je materijalna imovina, dok najveću stavku kratkotrajne imovine čine zalihe, što nam govori da poduzeće proizvodi sve veće količine proizvoda. Isto se također ogleda kroz strukturu pasive gdje je udio ukupnog kapitala 56,77%, dugoročnih obveza 8,58% te kratkoročnih obveza 33,32%.

Zadnja promatrana godina, 2020. u pasivi donosi omjer od 56,75% dugotrajne imovine te 43,06% kratkotrajne imovine. Najveća stavka dugotrajne imovine je opet materijalna imovina, a kod kratkotrajne imovine to su zalihe. U ukupnom omjeru pasive 2020. godine ukupni kapital doseže svoju najvišu razinu u svih 6 promatranih godina te iznosi 60,72%. Navedeni

omjer kapitala čine temeljni kapital, preneseni gubitak i dobit tekuće godine, gdje je preneseni gubitak -17.835.679 kn uz konačnu dobit 3.419.480 kn. Uzme li se u obzir sve promatrane godine preneseni gubitak 2015. godine iznosi -9.979.831 kn, a u 2020. godini -17.835.679kn, što donosi i razliku u dobiti, odnosno gubitku tekuće godine - gubitak od -11.691.666 kn 2015. godine te veliki plus i dobit tekuće godine 2020. u iznosu 3.419.480 kn. Prema ranije navedenim podacima može se zaključiti da poduzeće Čateks d.d. Čakovec u prikazanom razdoblju posluje s dobitkom, redovito podmiruje svoje obveze, uglavnom se bazira na kratkoročne obveze u obliku kratkoročnih kredita, tako da stvara zalihe za koje sirovine financira iz kratkoročnih kredita.

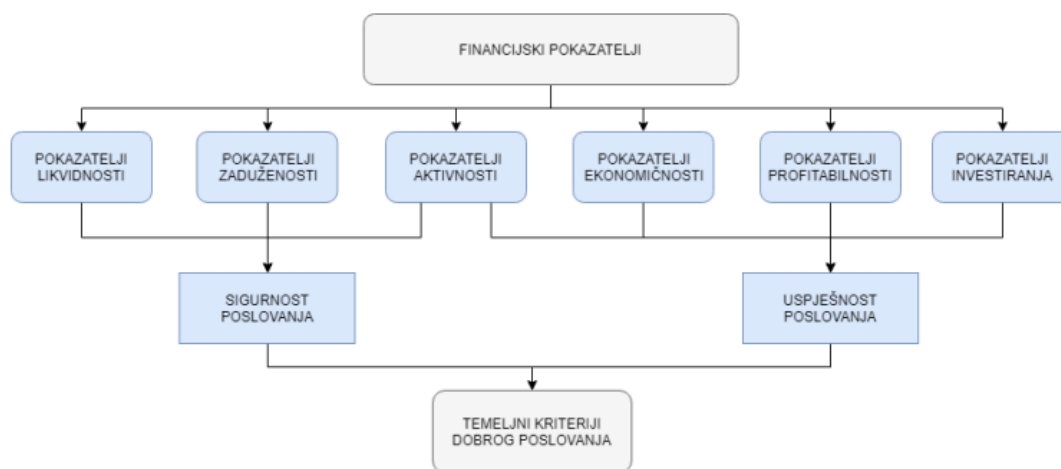
Kraj promatranog razdoblja donosi razinu ukupnog kapitala od 60,72% što je najveći postotak zadnjih 10 godina, a ne samo posljednjih 5 promatranih u radu. Preneseni gubitak od – 17.835.679 kn daje jasnu sliku o uspjehu vodstva poduzeća.

Dobit zadnje godine promatranja, 2020. iznosi 3.419.480 kn što na prvu nije pretjerano veliki iznos za tako veliko poduzeće te područje njegovog djelovanja. Treba uzeti u obzir sve novitete koje je Čateks d.d. Čakovec prezentirao i donio na hrvatsko, ali i europsko i svjetsko tržište, pogotovo proizvodnjom tekstila i uniformi za državne službe kao što su vojska, policija i sl.

3. Analiza poslovanja tvrtke Čateks d.d. Čakovec temeljem financijskih pokazatelja u razdoblju 2015.-2020. godine

Prema Žager i dr. (2020:43) financijski pokazatelji su najznačajniji dio analize financijskih izvještaja. Pokazatelj je racionalni broj te se jedna ekonomska veličina dijeli s drugom ekonomskom veličinom. Uzmemo li u obzir vremensku dimenziju, financijske pokazatelje možemo podijeliti u dvije skupine, jedna skupina financijskih pokazatelja odnosi se na razmatranje poslovanja poduzeća unutar određenog vremenskog razmaka (najčešće godina dana) i temelj su joj podaci iz računa dobiti i gubitka, a druga skupina financijskih pokazatelja odnosi se na točno određeni vremenski trenutak koji se poklapa s vremenom sastavljanja bilance te nam govori u kakvom je financijskom položaju poduzeće u tom trenutku.

Slika 1. Povezanost pokazatelja analize financijskih izvještaja i temeljnih kriterija dobrog poslovanja



Izvor: Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever Mališ, S., Jelžovita, A., Žager, L.(2020:43)

Financijske pokazatelje (Žager i dr., 2020:45) možemo podijeliti u nekoliko skupina:

- *Pokazatelji likvidnosti* – mjere sposobnost poduzeća da podmiruje svoje kratkoročne obveze o njihovom dospijeću,
- *Pokazatelji zaduženosti* – prikazuju koliko se poduzeće financira iz tuđih izvora sredstava,

- *Pokazatelji ekonomičnosti* – donose odnos prihoda i rashoda, točnije prikazuju koliko se prihoda ostvaruje po jedinici rashoda,
- *Pokazatelji profitabilnosti* – mjere povrat uloženog kapitala
- *Pokazatelji investiranja* – pokazuju uspješnost ulaganja u obične dionice

Financijski pokazatelji glavni su nositelji informacija na kojima se temelje odluke vezane uz upravljanje i razvoj poduzeća.

3.1. Pokazatelji likvidnosti

Pokazatelji likvidnosti daju sliku poduzeća o sposobnosti podmirenja kratkoročnih obveza. Proklin (2011:3) ističe da je likvidnost poduzetnika sposobnost njegove nematerijalne imovine da se u jako kratkom roku pretvori u novac. Likvidnost možemo definirati i kao novčano iskazanu snagu raspolaganja dobrima i uslugama. Najčešći pokazatelji likvidnosti su:

- Koeficijent trenutne likvidnosti
- Koeficijent tekuće likvidnosti
- Koeficijent financijske stabilnosti

Formule i izračun pokazatelja likvidnosti:

$$\text{koeficijent tekuće likvidnosti} = \frac{\text{kratkotrajna imovina}}{\text{kratkoročne obveze}}$$

$$\text{koeficijent trenutne likvidnosti} = \frac{\text{novac}}{\text{kratkoročne obveze}}$$

$$\text{koeficijent financijske stabilnosti} = \frac{\text{dugotrajna imovina}}{\text{kapital} + \text{dugoročne obveze}}$$

Likvidnost se često mijenja sa pojmom solventnosti, što nipošto nije točno. Solventnost je sposobnost podmirenja dospjelih obveza, ona samo kratkoročno daje prikaz likvidnosti poslovanja poduzeća.

Tablica 3: Pokazatelji likvidnosti tvrtke Čateks d.d. Čakovec u razdoblju 2015.-2020. godine

<i>Pokazatelji likvidnosti</i>	<i>2015.</i>	<i>2016.</i>	<i>2017.</i>	<i>2018.</i>	<i>2019.</i>	<i>2020.</i>
Koeficijent trenutne likvidnosti	0,051	0,074	0,091	0,093	0,094	0,047
Koeficijent tekuće likvidnosti	1,467	1,432	1,277	1,135	1,252	1,248
Koeficijent financijske stabilnosti	0,825	0,824	0,891	0,926	0,888	0,870

Izvor: Izračun autora prema financijskim podacima u tablici 1 u prilogima, podaci dostupni na: <https://cateks.hr/novosti/financijski-izvjestaji/> (pristupljeno 01.08.2021.)

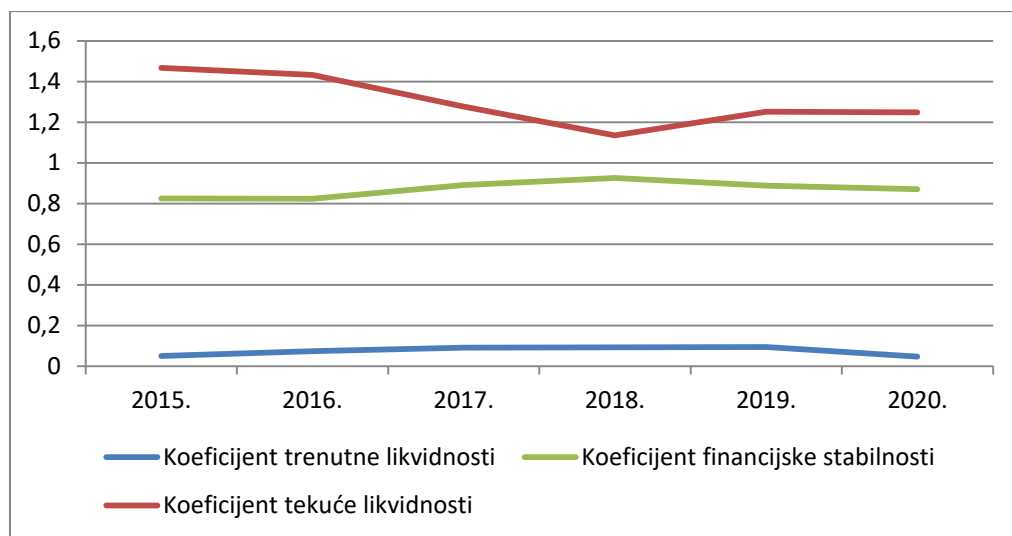
Koeficijent trenutne likvidnosti pokazuje koliko su puta pokrivena tekuća obveza s gotovim novcem koje poduzeće ima na dan analize. U promatranom razdoblju ovaj pokazatelj je varirao od 0,051 preko maksimalnog 0,094 da bi u zadnjoj promatranoj godini opet pao na 0,047. Poduzeće posjeduje dovoljno kratkotrajne imovine kako bi financiralo kratkotrajne obveze.

Koeficijent tekuće likvidnosti prema nekom nepisanom pravilu trebao bi biti veći od 2 kako bi poduzeće održalo likvidnost na normalnoj razini te kako bi izbjeglo situaciju nepravovremenog plaćanja dospjelih obveza.

Prema podacima iz tablice s pokazateljima likvidnosti vidimo da je Čateks d.d. Čakovec 2015. i 2016. tijekom promatranog razdoblja imao koeficijent tekuće likvidnosti dosta visoko, 1,467 i 1,432. No, već u sljedećoj godini, 2017., on pada na 1,277 i tu ostaje kroz još tri promatrana razdoblja. Prema ovom pokazatelju dalo bi se zaključiti da promatrano poduzeće ima izazova s plaćanjem novonastalih kratkotrajnih troškova, no zasada se dobro nosi s tim izazovima. Ako se uzme u obzir vrijednost koeficijenta tekuće likvidnosti kroz promatrano razdoblje možemo reći da oscilacije nisu jako velike te možemo zaključiti da je poduzeće likvidno.

Koeficijent financijske stabilnosti predstavlja omjer dugotrajne imovine i kapitala uvećan za dugotrajne obveze. Ovaj koeficijent treba biti ispod 1, što je manji to je poduzeće likvidnije i financijski stabilnije.

Graf 4: Pokazatelji likvidnosti u razdoblju 2015-2020. godine za poduzeće Čateks d.d. Čakovec



Izvor: Izračun autora prema financijskim podacima u tablici 1 i 2 u prilogima, podaci dostupni na: <https://cateks.hr/novosti/financijski-izvjestaji/> (pristupljeno 01.08.2021.)

Prema podacima iz gore navedene tablice za pokazatelje likvidnosti vidljivo je da nema velikih oscilacija u kretanju pokazatelja financijske stabilnosti. Zanimljivo je da u 2018. godinu sve ostale promatrane godine su u određenoj konstanti s blagim pomacima prema gore. Grafikon ispod ovog teksta najbolje pokazuje koeficijente likvidnosti te njihove oscilacije. Zanimljivo je kako sva tri pokazatelja u 2018. godini mijenjaju smjer kretanja te se vraćaju prihvatljivo stanje.

3.2. Pokazatelji zaduženosti

Prema Žager i dr. (2020:47) najčešći pokazatelji zaduženosti poduzeća su: koeficijent zaduženosti, koeficijent vlastitog financiranja, koeficijent financiranja. Temelj za izračun ovih pokazatelja je bilanca, točnije pasiva jer pokazuju strukturu pasive te koliko je imovine financirano iz vlastite glavnice, a koliko imovine dolazi od tuđeg kapitala. Koeficijent zaduženosti i koeficijent vlastitog financiranja zajedno prikazuju izvor financiranja imovine te njihov ukupni zbroj mora biti 1, a za dobru stabilnost poduzeća poželjno je da se ono većim dijelom financira iz vlastitih izvora. Koeficijent zaduženosti daje točnu informaciju koliko je

poduzeće u mogućnosti pokriti sve svoje kratkoročne i dugoročne obveze. „Vrijednost ovog koeficijenta bi trebala biti 0.5 ili manje. Što je vrijednost koeficijenta zaduženosti veća to je i rizik ulaganja u poduzeće veći“ (Bolfek, B.,2012:163).

Formule i izračun pokazatelja zaduženosti:

$$\text{koeficijent zaduženosti} = \frac{\text{ukupne obveze}}{\text{ukupna imovina}}$$

$$\text{koeficijent vlastitog financiranja} = \frac{\text{glavnica}}{\text{ukupna imovina}}$$

$$\text{koeficijent financiranja} = \frac{\text{ukupne obveze}}{\text{glavnica}}$$

Među pokazateljima zaduženosti nalaze se još i pokriće troškova kamata te faktor zaduženosti, a utvrđuju se na temelju podataka iz računa dobiti i gubitka i bilance.

Tablica 4. Pokazatelji zaduženosti tvrtke Čateks d.d. Čakovec u razdoblju 2015.-2020.

<i>Pokazatelji zaduženosti</i>	<i>2015.</i>	<i>2016.</i>	<i>2017.</i>	<i>2018.</i>	<i>2019.</i>	<i>2020.</i>
Koeficijent zaduženosti	0,54	0,50	0,47	0,48	0,42	0,38
Koeficijent vlastitog financiranja	0,46	0,5	0,53	0,53	0,57	0,61
Koeficijent financiranja	1,71	1,01	0,90	0,91	0,74	0,63

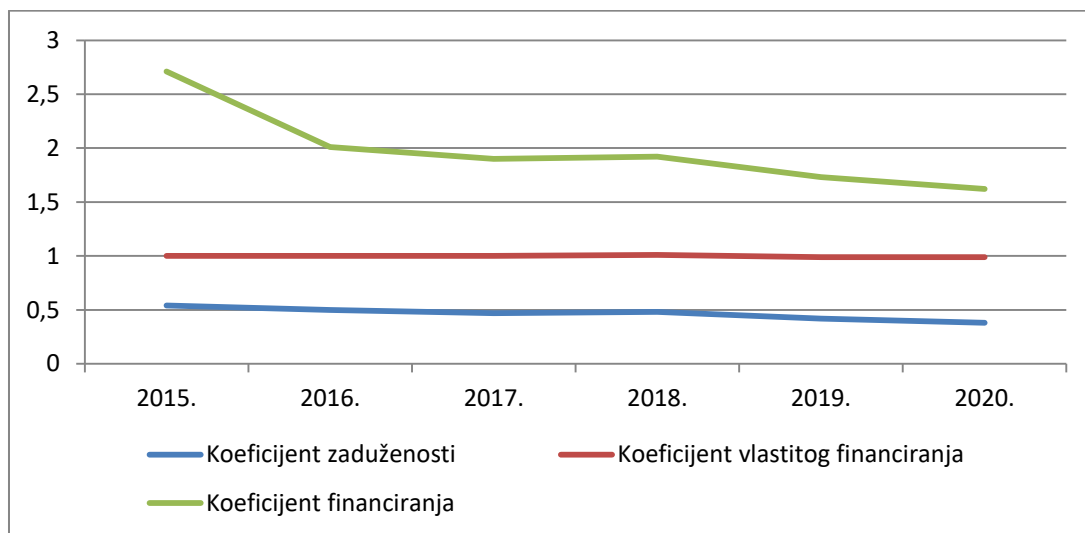
Izvor: Izračun autora prema financijskim podacima u tablici 1 u prilogima, podaci dostupni na: <https://cateks.hr/novosti/financijski-izvjestaji/> (pristupljeno 01.08.2021.)

Koeficijent zaduženosti bi u idealnoj situaciji trebao biti manji od 0,5 ili jednak toj vrijednosti. Sve što je iznad 0,5 govori kako se poduzeće više financira iz tuđih izvora. Koeficijent zaduženosti je konstanto u padu tijekom cijelog promatranog razdoblja, gdje je na početku promatranja iznosio 0,54 da bi preko 0,47 pao na konačnih 0,38 što šalje jasnu poruku – da se poduzeće sve manje zadužuje.

Koeficijent vlastitog financiranja kao pokazatelj bi trebao biti veći od 0,5 što bi značilo da je poduzeće sposobno koristiti dovoljno vlastitih izvora. Koeficijent vlastitog financiranja 2015.godine iznosi 0,46 te svaku promatranu godinu dalje bilježi blagi porast. U sredini promatranog razdoblja 2017/2018.godine ima istu vrijednost – 0,53 te nakon toga bilježi i

dalje blagi rast, preko 0,57 predzadnje promatrane godine do 0,61 u zadnjoj promatranoj godini, odnosno 2020. Na temelju tih podataka može se reći da se Čateks d.d. Čakovec u promatranom razdoblju sve više sve manje zadužuje, točnije sve se više financira iz vlastitog kapitala.

Graf 5: Pokazatelji zaduženosti u razdoblju 2015-2020. godine za poduzeće Čateks d.d. Čakovec



Izvor: Izračun autora prema financijskim podacima u tablici 1 i 2 u priložima, podaci dostupni na: <https://cateks.hr/novosti/financijski-izvjestaji/> (pristupljeno 01.08.2021.)

Omjer ukupnih obveza i glavnice, tj. koeficijent financiranja u idealnim uvjetima iznosi 1. U tablici iznad vidljivo je da ovaj koeficijent 2015.godine iznosi 1,71 što je i više nego odlično. Promotrimo li ostale godine poslije ima blagu tendenciju pada. U 2016. godini iznosio je 1,01, dok u razdoblju 2017.-2018. ima gotovo identičan iznos 0,9 i 0,91 što je i dalje jako blizu idealne vrijednosti 1. Zadnje dvije godine promatranog razdoblja koeficijent financiranja pada na 0,74 u 2019.oj godini i 0,63 u 2020.oj godini. Na prvu može se reći da poduzeće gubi financijsku sigurnost te nema čime podmirivati svoje obveze, ali dubljim proučavanjem bilance vidljivo je da je Čateks d.d. Čakovec ulagao u budućnost poslovanja i inovacije. Rezultat toga su nove teksture tkanine te suradnja s vojskom i policijom, ne samo unutar zemlje nego po čitavom svijetu.

3.3. Pokazatelji aktivnosti

Žager i dr.(2020:47) navode da pokazatelji aktivnosti ukazuju na brzinu cirkulacije imovine u poslovnom procesu, a računaju se kao omjeri prihoda i prosječnog stanja određenih dijelova imovine. Temelj za izračun ovih pokazatelja su račun dobiti i gubitka i bilanca.

Omjeri aktivnosti koji se najčešće koriste:

- Koeficijent obrtaja ukupne imovine
- Koeficijent obrta dugotrajne imovine
- Koeficijent obrta kratkotrajne imovine
- Koeficijent obrta potraživanja
- Koeficijent naplate potraživanja u danima

Formule i izračun pokazatelja aktivnosti:

$$\text{Koeficijent obrta ukupne imovine} = \frac{\text{ukupni prihod}}{\text{ukupna imovina}}$$

$$\text{Koeficijent obrta kratkotrajne imovine} = \frac{\text{ukupni prihod}}{\text{kratkotrajna imovina}}$$

$$\text{Koeficijent obrta potraživanja} = \frac{\text{prihodi od prodaje}}{\text{potraživanja}}$$

$$\text{Koeficijent naplate potraživanja u danima} = \frac{\text{broj dana u godini}}{\text{koeficijent obrta potraživanja}}$$

Pokazatelji aktivnosti mjere efikasnost korištenja vlastitih resursa, točnije koliko se puta ukupna imovina tvrtke okrene u tijeku jedne godine i time donosi prihod.

Tablica 5. Pokazatelji aktivnosti tvrtke Čateks d.d. Čakovec u razdoblju 2015.-2020.

<i>Pokazatelji aktivnosti</i>	<i>2015.</i>	<i>2016.</i>	<i>2017.</i>	<i>2018.</i>	<i>2019.</i>	<i>2020.</i>
Koeficijent obrta ukupne imovine	0,77	1,04	0,99	0,91	1,00	1,30
Koeficijent obrta kratkotrajne imovine	1,96	2,53	2,58	2,33	2,40	3,00
Koeficijent obrta potraživanja	8,59	8,74	1,27	14,14	9,65	12,10

Izvor: Izračun autora prema financijskim podacima u tablici 1 u priložima, podaci dostupni na: <https://cateks.hr/novosti/financijski-izvjestaji/> (pristupljeno 01.08.2021.)

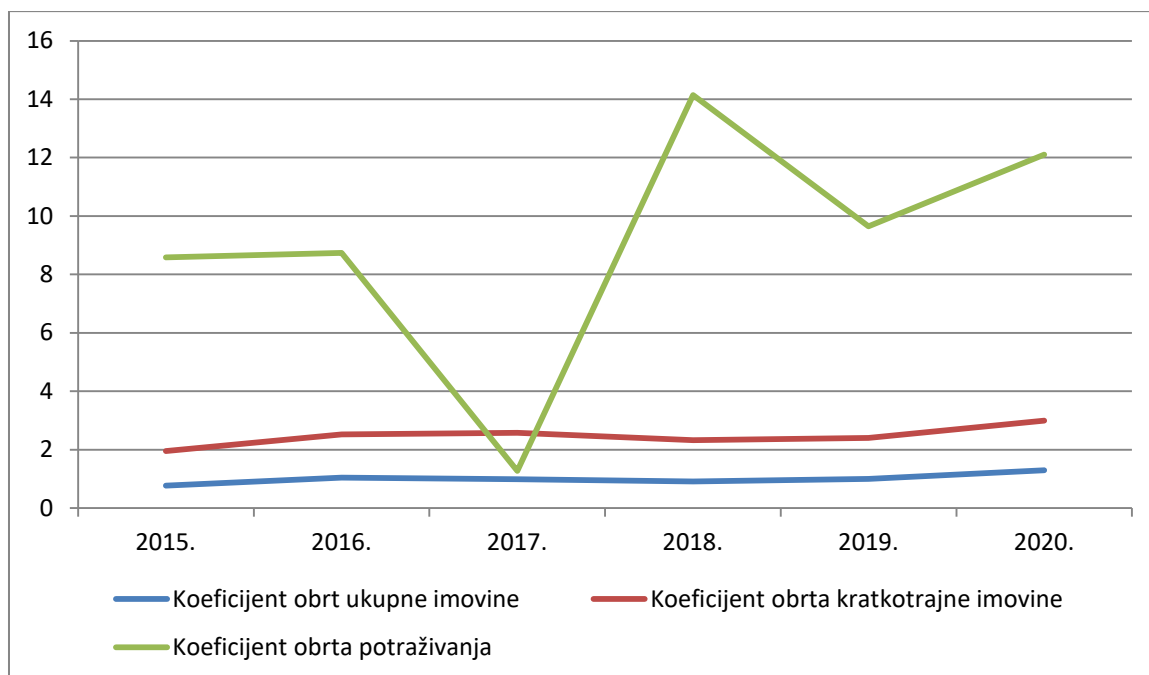
Koeficijent obrtaja ukupne imovine varira u promatranom razdoblju. Najniži je početne godine i iznosi 0,77 što je ujedno i najniža vrijednost ovog pokazatelja. Narednih godina vrijednost ovog koeficijenta raste, no ne dovoljno. Poželjno je da vrijednost bude što veća, a minimalna 1. Promotrimo li tablicu možemo zaključiti da koeficijent raste te u završnoj godini promatranja iznosi 1,30, dolazimo do zaključka da Čateks d.d. Čakovec svoju imovinu obrne 1,30 puta u roku jedne godine. Ovo je najčešće korišten pokazatelj aktivnosti, izražava veličinu imovine potrebne za postizanje određene razine prodaje.

Koeficijent obrta kratkotrajne imovine mjeri relativnu efikasnost kojom poduzeće koristi kratkotrajnu imovinu za stvaranje novih prihoda, pokazuje koliko se puta kratkotrajna imovina poduzeća obrne unutar jedne godine. Ovaj koeficijent je dosta visok što je dobro, znači da je kratkotrajna imovina unutar ukupne imovine u manjem udjelu kako je i poželjno. Navedeno najbolje pokazuju brojevi – koeficijent obrta kratkotrajne imovine za 2015. godinu iznosi 1,96, raste na 2,53 u 2016. godini. Kroz sljedeće dvije godine – 2017. i 2018. godine koeficijent obrta kratkotrajne imovine ima gotovo neprimjenu oscilaciju na 2,58 te kasnije na 2,33. Zadnje godine promatranog razdoblja, 2020. godine iznosi 3,00 i tu jasno pokazuje kako su ukupni prihodi znatno porasli u odnosu na kratkotrajnu imovinu.

Koeficijent obrta potraživanja prikazuje koliko su se puta prosječna potraživanja pretvorila u prihode od prodaje. Tijekom godina ovaj koeficijent raste s početne vrijednosti 8,59 za prvu promatranu godinu, do najniže vrijednosti 1,27 u sredini promatranog razdoblja te na kraju konstanta 12,10. Ako se usporede podaci iz tablice 6 vidi se konstanta u održavanju vrijednosti ovog koeficijenta unutar promatranog razdoblja. Jedina veća oscilacija je pad koeficijenta obrta potraživanja 2017.godine na 1,27 sa 8,74 godinu prije. Već sljedeće godine, 2018. koeficijent bilježi porast na 14,14. Poželjno je da je ovaj koeficijent što veći.

Koeficijent naplate potraživanja u danima pokazuje koliko dugo potraživanje stoji otvoreno dok se ne podmiri. Broj dana naplate potraživanja i veće oscilacije u različitim razdobljima služe kao pokazatelji fiktivnih prihoda o prodaje. Idealno je kada je koeficijent naplate potraživanja u danima konstantan u više poslovnih razdoblja, uz što manje oscilacije. Postoje li u promatranom periodu veća odstupanja vrlo vjerojatno je došlo do promjene prodajne poslovne politike u poduzeću.

Graf 6: Pokazatelji aktivnosti u razdoblju 2015-2020. godine za poduzeće Čateks d.d. Čakovec



Izvor: Izračun autora prema financijskim podacima u tablici 1 i 2 u prilogima, podaci dostupni na: <https://cateks.hr/novosti/financijski-izvjestaji/> (pristupljeno 01.08.2021.)

U prvoj promatranoj godini ovaj koeficijent iznosi 42,49 dok za 2016. godinu iznosi 41,88 što pokazuje jako male oscilacije u promjeni iznosa koeficijenta. Najveća oscilacija vidljiva je 2017. godine i tu koeficijent iznosi 287,40. Te iste godine je i koeficijent obrta potraživanja bio iznimno nizak, 1,27 što dovodi do ovolike promjene. Prihodi od prodaje 2017. godine također imaju tendenciju pada, potraživanja prema obveznicima rastu. Glavni razlog te promjene je širenje tržišta Čateksa d.d. Čakovec izvan teritorija Republike Hrvatske te ulazak u posao s vojskom i vojnim službama diljem Europe i šire. Godine poslije (2018.-2020.) ovaj koeficijent se vraća u svoju standardnu putanju te nema većih oscilacija. Promatrano razdoblje završava sa iznosom 30,25 u 2020. godini.

3.4. Pokazatelji profitabilnosti

Pokazatelji profitabilnosti nazivaju se još i pokazatelji rentabilnosti, a prikazuju odnose koji povezuju profit s prihodima iz prodaje i investicijama. Analiza profitabilnosti poduzeća je

jedna od najvažnijih dijelova financijske analize jer pokazuje ukupnu učinkovitost poslovanja poduzeća, točnije povrat uloženog kapitala. „Maržom profita ocjenjuje se koliko je poduzeće uspješno u zadržavanju ukupnih prihoda u obliku dobiti povećane za rashode od kamata, tj. Pokazuje koliko posto ostvarenih prihoda poduzeća zadržava u obliku zarada uvećanih za rashode od kamata“ (Žager i dr.,2020:52).

Formule i izračun pokazatelja profitabilnosti:

$$\text{Neto marža profita} = \frac{\text{dobit poslije oporezivanja (neto dobit + rashodi od kamata)}}{\text{prihod od prodaje}}$$

$$\text{Bruto marža profita} = \frac{\text{bruto dobit (dobit prije poreza + rashodi od kamata)}}{\text{prihod od prodaje}}$$

$$\text{Rentabilnost vlastitog kapitala} = \frac{\text{neto dobit}}{\text{kapital i rezerve}}$$

Najčešće korišteni pokazatelji profitabilnosti su bruto marža profita, neto marža profita, neto rentabilnost imovine, bruto rentabilnost imovine i rentabilnost vlastitog kapitala.

Tablica 6. Pokazatelji profitabilnosti tvrtke Čateks d.d. Čakovec u razdoblju 2015.-2020. godine

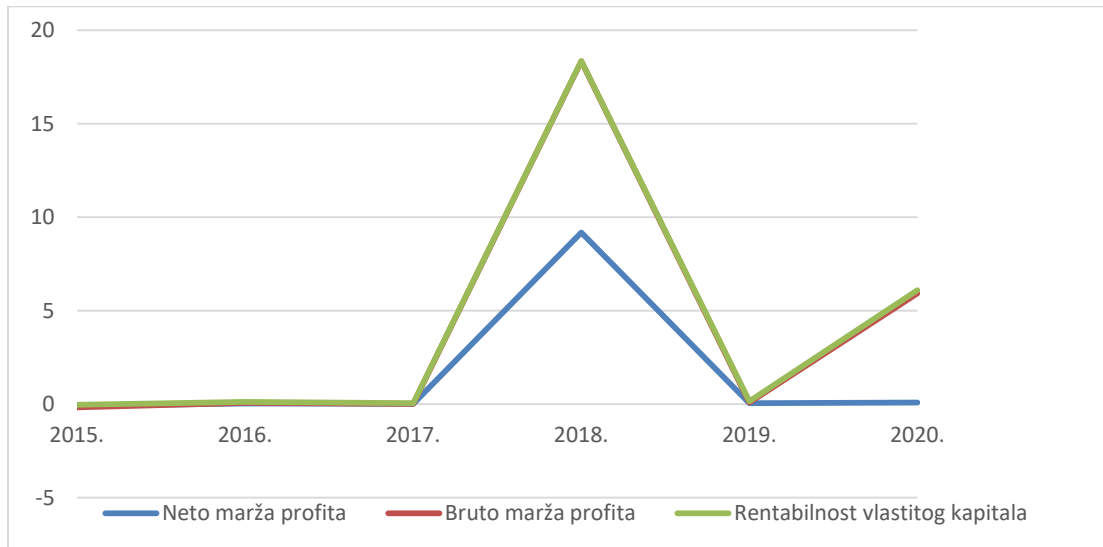
<i>Pokazatelj profitabilnosti</i>	<i>2015.</i>	<i>2016.</i>	<i>2017.</i>	<i>2018.</i>	<i>2019.</i>	<i>2020.</i>
Neto marža profita	-0,09	0,03	0,01	9,17	0,04	0,09
Bruto marža profita	-0,09	0,03	0,01	9,17	0,04	5,84
Rentabilnost vlastitog kapitala	0,15	0,05	0,03	0,02	0,07	0,17

Izvor: Izračun autora prema financijskim podacima u tablici 1 u priložima, podaci dostupni na: <https://cateks.hr/novosti/financijski-izvjestaji/> (pristupljeno 01.08.2021).

Kao i kod većine pokazatelja i kod pokazatelja profitabilnosti bilo bi idealno da je vrijednost pokazatelja što veća. Neto profitna marža pokazuje koliko je neto dobiti ostvareno po jedinici ukupnih prihoda. Čateks d.d. Čakovec je u početnoj godini analize imao negativnu i neto i bruto maržu, početna vrijednost 2015. godine bila je -0,09, a 2018. je doživjela svoj vrhunac na 9,17 nakon čega ima opet nagli pad na 0,09. Druge promatrane godine neto profitna marža iznosi 0,03, 2017. godine pada na 0,01. Najveći rast dolazi 2018. godine kada iznosi 9,17.

Razlog tomu je razvoj novih struktura tkanina te prodaja istih vojsci i policiji. Pad 2019. godine na 0,04 te blagi rast 2020. godine na 0,09 čemu je razlog većih kamata na prihode. Neto i bruto marža imaju identične iznose u svakoj pojedinoj godini promatranog razdoblja.

Graf 7: Pokazatelji profitabilnosti u razdoblju 2015-2020. godine za poduzeće Čateks d.d. Čakovec



Izvor: Izračun autora prema financijskim podacima u tablici 1 i 2 u prilogima, podaci dostupni na: <https://cateks.hr/novosti/financijski-izvjestaji/> (pristupljeno 01.08.2021.)

Veliki skok očit je krajem 2017. te cijelu 2018. godinu. Neto marža profita dosegla je vrhunac. Upravo te godine došlo je to patentiranja tkanine sa zaštitnim, neprobojnim faktorima te suradnje s mnogim državnim i privatnim službama namijenjenim za brigu i očuvanje ljudi. Najveći kupac svakako je država Republika Hrvatska, koja Čateksu d.d. Čakovec te godine radi ogromne narudžbe uniformi za vojsku i policiju. Dodatak tomu je velika narudžba maskirne tkanine za borbene odore od strane Ministarstva obrane Litve. Ukupna vrijednost te narudžbe je 20 milijuna kuna i ima ogroman utjecaj na uspješnost poslovanja Čateksa d.d. Čakovec u 2018. godini. Iste godine Čateks d.d. Čakovec sudjeluje na natječaju za opremanje međunarodnih vojski, od kojih su značajniji za Ministarstvo obrane Latvije te za Nacionalnu gardu Ministarstva obrane Kuvajta. Veliki doprinos prihoda od prodaje dolazi iz domaćeg Ministarstva obrane Republike Hrvatske (MUP, MORH).

Rentabilnost vlastitog kapitala služi za ocjenu sposobnosti poduzeća da stvara povrate za vlasnike vlastitog kapitala, interpretira se kao postotak povrata vlasnicima na uložene izvore

financiranja u jednoj godini. Visina ovog pokazatelja u promatranom razdoblju varira od 0,15 u 2015.godini nakon čega bilježi pad na 0,05 i tako redom na 0,03 u 2017.oj godini. Ponovni rast rentabilnosti vlastitog kapitala počinje 2019. kada iznosi 0,07. U periodu promatranog razdoblja vrhunac i najveći rast ovog pokazatelja bilježi se u zadnjoj godini, 2020.oj kada iznosi 0,17 što je jasni pokazatelj kako Čateks d.d. Čakovec donekle uspijeva vratiti uloženi kapital unutar jedne godine.

3.5. Pokazatelji ekonomičnosti

Pokazatelji ekonomičnosti stavljaju u omjer ukupne prihode i ukupne rashode, pomoću njih ocjenjuje se koliko se jedinica prihoda ostvaruje po jedinici rashoda i kao takvi predstavljaju mjeru djelotvornosti poslovanja poduzeća. Podatci za izračun ovih pokazatelja uzimaju se iz računa dobiti i gubitka. Pokazatelj ukupne ekonomičnosti poduzeća glavni je pokazatelj uspješnosti poslovanja poduzeća jer proizlazi iz omjera ukupnih prihoda i ukupnih rashoda. Ukupna ekonomičnost rezultat je odnosa ukupnih prihoda i ukupnih rashoda, a točnom rezultatu ekonomičnosti doprinose i parcijalni pokazatelji ekonomičnosti.

Formule za izračun pokazatelja ekonomičnosti:

$$\text{Ekonomičnost ukupnog poslovanja} = \frac{\text{ukupni prihodi}}{\text{ukupni rashodi}}$$

$$\text{Ekonomičnost prodaje} = \frac{\text{prihodi od prodaje}}{\text{rashodi od prodaje}}$$

$$\text{Ekonomičnost financiranja} = \frac{\text{financijski prihodi}}{\text{financijski rashodi}}$$

Poželjno je da koeficijent ekonomičnosti bude što veći broj, a ukoliko je vrijednost pokazatelja manja od 1 to je znak da poduzeće posluje s gubitkom.

Tablica 7. Pokazatelji ekonomičnosti tvrtke Čateks d.d. Čakovec

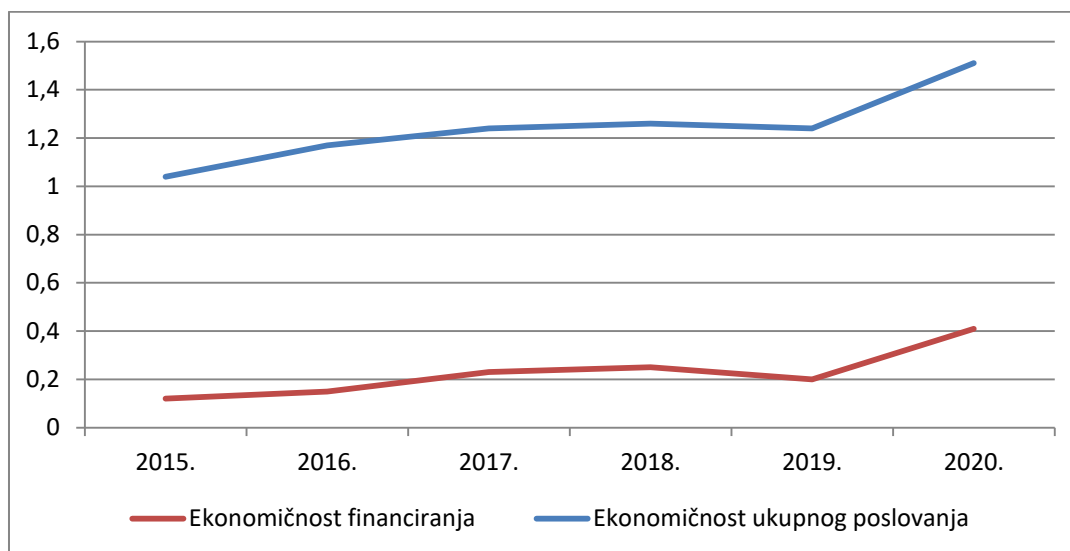
<i>Pokazatelji ekonomičnosti</i>	<i>2015.</i>	<i>2016.</i>	<i>2017.</i>	<i>2018.</i>	<i>2019.</i>	<i>2020.</i>
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	0,92	1,02	1,01	1,01	1,04	1,10
Ekonomičnost financiranja	0,12	0,15	0,23	0,25	0,20	0,41

Izvor: Izračun autora prema financijskim podacima u tablici 1 u prilogu, podaci dostupni na: <https://cateks.hr/novosti/financijski-izvjestaji/> (pristupljeno 01.08.2021.)

Ekonomičnost ukupnog poslovanja u promatranom razdoblju je konstantno podjednake vrijednosti, jedino u zadnjoj godini se vidi nešto veći pomak, ujedno i maksimalni iznos 1,10. Idealno je kada bi ovaj pokazatelj bio cijelo vrijeme iznad 1 minimalno. U promatranom razdoblju poduzeće ima određenu konstantu i vrti se oko iznosa 1, uz minimalna odstupanja. Ekonomičnost ukupnog poslovanja 2015. godine iznosi 0,92, sljedeće godine raste na 1,02 te slijedi dvije godine konstanta 1,01 (2017.,2018. godine).

U zadnjim godinama promatranog razdoblja tendencija rasta je nešto veća od prethodnih godina i iznosi redom 1,04 za 2019. godinu te 1,10 za 2020. godinu. Ekonomičnost ukupnog poslovanja računa se omjerom ukupnih prihoda i ukupnih rashoda što dovodi do zaključka da Čateks d.d. Čakovec drži prihode iznad rashoda, nakon svih ulaganja u novitete tu su i novi/stari kupci koji i dalje prepoznaju kvalitetu te ostaju vjerni potrošači Čateksovih proizvoda.

Graf 8: Pokazatelji ekonomičnosti u razdoblju 2015-2020. godine za poduzeće Čateks d.d. Čakovec



Izvor: Izračun autora prema financijskim podacima u tablici 1 i 2 u priložima, podaci dostupni na: <https://cateks.hr/novosti/financijski-izvjestaji/> (pristupljeno 01.08.2021.)

Ekonomičnost financiranja mjeri se omjerom financijskih prihoda i financijskih rashoda. Kod velikih, visoko profitabilnih poduzeća nije isključeno da je ovaj pokazatelj manji od 1 iako poduzeće ima visoke financijske prihode. Čateks d.d. Čakovec ekonomičnost poduzeća u

promatranom razdoblju mjeri za prvu promatranu godinu, 2015. iznosom 0,12 što je i najniža vrijednost istoga u promatranom razdoblju.

Tendencija rasta počinje već 2016. godine kada iznosi 0,15. te se nastavlja vrijednosti 0,23 u 2017. godini, 0,25 za 2018. godinu te lagano pada 2019. godine na 0,20. Ponovni rast bilježi 2020. godine na 0,41. Čateks d.d. Čakovec ima nešto sitno financijskih prihoda u obliku prihoda od udjela u dobiti te financijske rashode u obliku vrijednosnog usklađivanja imovine i kamata na kredite. Izračunom ekonomičnosti poslovanja dolazimo do dosta poražavajućih rezultata na početku promatranog razdoblja 0,12 za 2015. godinu. Nakon toga dolazi do blagog povećanja istog faktora i to uz razliku od 0,08 u 2017. godini. Sljedeće dvije godine situacija se također lagano popravija, ide sa 0,23 na 0,25 u 2018. godini, no već sljedeće godine ima blagi pad i to za 0,05, odnosno na 0,20. Zadnje promatrane godine dolazi do svog vrhunca i najvećeg pomaka i to povećanje za 0,21 odnosno na 0,41 završavamo promatrano razdoblje.

4. Zaključak

U radu se kroz financijske izvještaje analizira poslovanje Čateks d.d. Čakovec kroz horizontalnu i vertikalnu analizu poslovanja te korištenjem temeljnih financijskih pokazatelja.

Temeljni financijski izvještaji su bilanca i račun dobiti i gubitka. Zahvaljujući njima raspoložemo svim potrebnim podacima koji će upotrebnom različitih omjera dati konkretno i točno financijsko stanje poduzeća.

Tijekom posljednjih 5 godina (2015.-2020.) kroz horizontalnu i vertikalnu analizu vidljive su promjene kroz povećanje kratkotrajne imovine (potraživanja i zalihe). Razlog tim promjenama je povećanje isporučene odjeće i potraživanja od kupaca.

Na kontinuiranu vrijednost zaliha utiče gotovo jednak omjer gotovih proizvoda, proizvodnje u tijeku i sirovina i materijala što kontinuirani proizvodni proces. Potraživanja od kupaca su gotovo jednaka kao vrijednost gotovih proizvoda što je pokazatelj da se poduzeće uredno naplaćuje za isporučenu odjeću. Najviše imovine ima u zalihama, dok najveći postotak obveza odlazi na kratkoročne obveze što dovodi do zaključka da poduzeće proizvodi planirane zalihe prema prethodnim narudžbama i prema istraživanju tržišta, iste financira kroz kratkoročne kredite koje podmiruje u godini nakon što proda robu koju ima na zalihama. Unatoč velikim ulaganjima u postrojenja te potrebne strojeve obveze nisu velike. Gubitak u prvoj promatranoj godini, 2015.oj iznosi -11.691.666 kn, a dolazi do dobiti od 3.419.480 kn u 2020.godini. Koeficijent zaduženosti je upravo na granici između dobrog i idealnog, idealno je da nije već od 0,5, a Čateks d.d. Čakovec kroz godine varira od 0,54 na početku promatranja (2015.godine), do idealnih 0,38 (2020.godine). Kada je koeficijent zaduženosti ispod 0,5 znači da se poduzeće financira iz vlastitih sredstava te da ne poseže za pomoć nekoga drugoga. Čateks d.d. Čakovec 2018. godine bilježi najveći uspjeh što se tiče neto i bruto prihoda. najviše se to ogleda kroz neto maržu profita koja te godine doseže maksimalnu visinu u svojoj povijesti, a to je iznos od 9,1 posto.

Primarni cilj svakog poduzeća je uspješno poslovanje koje podrazumijeva ostvarivanje dobiti, dugoročni opstanak te zadovoljne djelatnike. Svaka od analiza koja je prikazana u radu doprinosi tome, ne treba zanemarivati brojke jer one, bile dobre ili loše uvijek stvaraju točnu financijsku sliku poduzeća. Pomno proučavanje pokazatelja prikazanih u radu za rezultat ima jasnu strukturu poslovanja poduzeća Čateks d.d. Čakovec – poduzeće posluje s mnogo

ulaganja u proizvodnju, u inovacije te strojeve, većim dijelom se financira iz vlastitog kapitala te svoje obveze podmiruje na vrijeme.

Literatura

- Belak, V. (2014) Analiza poslovne uspješnosti: 130 ključnih pokazatelja performanse i mjerila za kontroling Zagreb: RRif – plus
- Bešvir, B. (2008) Kako čitati i analizirati financijske izvještaje Zagreb: RRiF –plus d.o.o.
- Boltek, B., Stanić, M., Knežević, S. (2012) Vertikalna i horizontalna financijska analiza poslovanja tvrtke. *Ekonomski vjesnik : Review of Contemporary Entrepreneurship, Business, and Economic Issues*, Vol. XXV, No. 1, str. 146-167
- Slžbena stranica tvrtke Čateks d.d. <https://cateks.hr/sustav-upravljanja-kvalitetom/> (pristupljeno 07.05.2021.)
- Dojčić, I. (2012) Godišnje porezne prijave i financijski izvještaji Zagreb: TEB poslovno savjetovanje d.o.o.
- Helfert, E.A. (1997) Tehnike financijske analize Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika
- Jelžovita, A. (2015) Mogućnost ocjene kvalitete zaduženosti poduzeća primjenom financijskih pokazatelja profitabilnosti. *Zbornik radova Ekonomskog sveučilišta u Mostaru*. No. Posebno izdanje 2015, str. 158-173
- Mahaček, D., Martinović, J., Mijoč, I. (2010), Financije i porezi: časopis za poduzeća i banke, obrtnike, proračune i proračunske korisnike, neprofitne i ostale organizacije - Analiza financijskih izvještaja, Vol. 11, No. 1, str. 63-75.
- Penović, I. (2020). 'Analiza financijskih izvještaja na primjeru tvrtke Podravka d.d.: Završni rad', Specijalistički diplomski stručni, Sveučilište u Splitu, Ekonomski fakultet, citirano: 04.07.2021., <https://urn.nsk.hr/urn:nbn:hr:124:005384>
- Prdić, J., Tolušić, Z. (1997) Analiza financijskih izvještaja uz završni račun poduzeća za proteklu godinu. *Ekonomski vjesnik*. Vol. X, No. 1-2, str 93-95
- Proklin, M., i Zima, J. (2011). 'Utjecaj likvidnosti i solventnosti na poslovanje poduzetnika', *Ekonomski vjesnik*, XXIV(1), str. 72-89. Preuzeto s: [sehttps://hrcak.srce.hr/70559](https://hrcak.srce.hr/70559) (Datum pristupa: 13.05.2021.)
- Tintor, Ž. (2020) Analiza financijskih izvještaja u funkciji donošenja kvalitetnijih poslovnih odluka. *Obrazovanje za poduzetništvo*. Vol. 10, No. 1, str. 84-103

Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever Mališ, S., Jelžovita, A., Žager, L. (2020) Analiza
financijskih izvještaja Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika

POPIS TABLICA:

Tablica 1. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka trgovačkog društva Čateks d.d. Čakovec u periodu 2015.-2020. godine prema tablici 1.....	6
Tablica 2. Vertikalna analiza bilance trgovačkog društva Čateks d.d. Čakovec u periodu 2015.-2020. godine prema tablici 1, dodanoj kao prilog.....	8
Tablica 3: Pokazatelji likvidnosti tvrtke Čateks d.d. Čakovec u razdoblju 2015.-2020. godine.....	15
Tablica 4. Pokazatelji zaduženosti tvrtke Čateks d.d. Čakovec u razdoblju 2015.-2020..	17
Tablica 5. Pokazatelji aktivnosti tvrtke Čateks d.d. Čakovec u razdoblju 2015.-2020....	19
Tablica 6. Pokazatelji profitabilnosti tvrtke Čateks d.d. Čakovec u razdoblju 2015.-2020.	22
Tablica 7. Pokazatelji ekonomičnosti tvrtke Čateks d.d. Čakovec.....	24

POPIS SLIKA:

Slika 1. Povezanost pokazatelja analize financijskih izvještaja i temeljnih kriterija dobrog poslovanja.....	13
--	----

POPIS GRAFOVA:

Graf 1: Udio ukupnog kapitala, dugoročnih i kratkoročnih obveza u pasivi bilance 2015.godine	9
Graf 2: Promjene u Potraživanjima od kupaca (2015.-2020.)	10
Graf 3: Udio kratkotrajne i dugotrajne imovine u aktivi bilance u promatranom razdoblju (2015.-2020.)	11
Graf 4: Pokazatelji likvidnosti u razdoblju 2015-2020. godine za poduzeće Čateks d.d. Čakovec	15
Graf 5: Pokazatelji zaduženosti u razdoblju 2015-2020. godine za poduzeće Čateks d.d. Čakovec	18
Graf 6: Pokazatelji aktivnosti u razdoblju 2015-2020. godine za poduzeće Čateks d.d. Čakovec	21

Graf 7: Pokazatelji profitabilnosti u razdoblju 2015-2020. godine za poduzeće Čateks d.d. Čakovec	23
Graf 8: Pokazatelji ekonomičnosti u razdoblju 2015-2020. godine za poduzeće Čateks d.d. Čakovec	25

PRILOZI:

Struktura bilance tvrtke Čateks d.d. Čakovec za period 2014-2020. godine (stavke prilagođene potrebama rada, potrebne za izračune navedene u radu)

	2014.	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.
AKTIVA							
DUGOTRAJNA IMOVINA	61.866.812	56.575.287	53.750.133	54.506.373	54.706.405	51.890.196	50.625.987
Nematerijalna imovina	347.685	140.000	128.333	296.007	265.031	189.218	113.405
Materijalna imovina	58.557.913	55.752.284	53.094.078	53.306.079	53.918.528	51.499.410	49.075.618
Financijska imovina	2.284.632	113.235	64.174	563.283	283.739	64.792	1.360.755
Potraživanja	676.582	569.768	463.548	341.004	239.107	136.776	76.209
KRA TKOTRAJNA IMOVINA	38.247.769	36.514.451	37.489.350	33.735.591	35.361.140	37.272.479	38.439.886
Zalihe	26.562.031	27.045.396	24.913.457	24.650.586	26.784.523	25.493.618	27.601.509
Potraživanja	7.038.016	8.199.091	10.640.288	6.6775.430	5.668.064	8.977.473	9.042.717
Financijska imovina	5.071	4.071	500	0	0	0	343.458
Novac u banci i blagajni	4.642.651	1.265.893	1.935.105	2.409.575	2.908.553	2.801.388	1.452.202
UKUPNA AKTIVA	100.114.581	93.354.413	91.362.589	88.382.585	90.255.988	89.381.349	89.205.745
PASIVA							
KAPITAL I REZERVE	49.609.581	42.994.897	45.393.724	46.572.206	47.307.559	50.745.880	54.165.359
Temeljni kapital	49.240.200	49.240.200	49.240.200	49.240.200	49.240.200	49.240.200	49.240.200
Zadržana dobit/ preneseni gubitak	-9.979.831	-21.671.497	-28.286.181	-23.187.834	-22.009.352	-21.273.999	-17.835.679
Dobit / gubitak tekuće godine	-11.691.666	-6.614.684	2.398.827	1.178.482	735.353	3.438.321	3.419.480
DUGOROČNE OBVEZE	12.582.274	25.459.113	19.801.339	15.392.585	11.786.572	7.672.686	3.436.227
Dugoročni krediti	12.077.045	25.024.170	19.435.663	15.112.059	11.578.418	7.548.692	5.800.792
KRA TKOROČNE OBVEZE	37.785.329	24.900.403	26.167.526	26.417.794	31.161.857	29.781.829	30.813.626
Obveze za kratkoročne kredite	25.936.502	9.636.616	10.575.922	12.826.801	16.372.536	18.398.504	18.069.012
Obveze prema dobavljačima	9.136.194	11.356.856	12.327.890	10.224.812	11.615.284	9.024.786	10.052.746
Obveze za poreze i doprinose		717.265	1.035.078	711.576	697.346	563.741	631.679
UKUPNA PASIVA	100.114.581	93.354.413	91.362.589	88.382.585	90.255.988	89.381.349	89.205.745

Izvor: <https://cateks.hr/novosti/financijski-izvjestaji/> (pristupljeno 01.07.2021.)

Račun dobiti i gubitka tvrtke Čateks d.d. Čakovec u periodu 2014.-2020. godine (stavke prilagođene potrebama rada, potrebne za izračune navedene u radu)

	2014.	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.
POSLOVNI PRIHODI	67.952.515	71.196.991	94.196.875	86.470.924	81.895.208	89.328.816	115.034.895
Prihodi od prodaje	67.142.162	70.401.819	92.976.604	84.780.497	80.157.221	86.635.226	109.444.951
Ostali poslovni prihodi	810.353	795.172	1.220.271	1.690.427	1.737.987	2.693.590	5.589.944
POSLOVNI RASHODI	77.287.355	75.429.638	89.691.732	83.637.046	79.760.709	85.029.304	104.001.187
Promjena vrijednosti zaliha	2.072.354	152.005	1.691.332	-360.306	-894.919	-2.029.806	4.485.486
Troškovi proizvoda i usluga	43.616.327	44.319.870	57.180.368	51.939.362	48.965.351	54.026.468	64.711.128
Troškovi zaposlenika	19.476.505	20.040.628	19.985.781	21.787.339	21.769.018	21.128.585	22.005.399
Amortizacija	3.017.098	3.241.931	2.958.227	2.981.036	3.042.973	2.885.500	4.503.965
Ostali posl. rashodi	307.206	358.160	1.140.248	706.591	678.207	400.378	597.693
FINANCIJSKI PRIHODI	334.894	321.660	382.242	489.172	463.234	215.047	461.772
FINANCIJSKI RASHODI	2.691.720	2.703.697	2.488.558	2.144.568	1.862.380	1.095.079	1.138.856
UKUPNI PRIHODI	68.287.409	71.518.651	94.579.117	86.960.096	82.358.442	89.543.863	115.496.667
UKUPNI RASHODI	79.979.075	78.133.335	92.180.290	85.781.614	81.623.089	86.124.383	105.140.043
DOBIT/GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	-11.691.666	-6.614.684	2.398.827	1.178.482	735.353	3.419.480	10.356.624
Porez na dobit	0	0	0	0	0	0	946.625
NETO DOBIT	-11.691.666	-6.614.684	2.398.827	1.178.482	735.353	3.419.480	9.409.999

Izvor: <https://cateks.hr/novosti/financijski-izvjestaji/> (pristupljeno 01.07.2021)