

# Analiza financijskih izvješća Zagrebačke banke za razdoblje od 2014. do 2018. godine

---

Lončar, Kristina

Master's thesis / Diplomski rad

2019

*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:145:157550>

*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

Diplomski studij Financijski menadžment

Kristina Lončar

**ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA ZAGREBAČKE  
BANKE U RAZDOBLJU OD 2014. DO 2018. GODINE**

Diplomski rad

Osijek, 2019.

Sveučilište Josipa Jurja Strossmayera u Osijeku

Ekonomski fakultet u Osijeku

Diplomski studij Financijski menadžment

Kristina Lončar

**ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA ZAGREBAČKE  
BANKE U RAZDOBLJU OD 2014. DO 2018. GODINE**

Diplomski rad

Diplomski rad iz predmeta	<i>Menadžment financijskih institucija</i>
ocijenjen ocjenom	<i>5 (5)</i>
Osijek, <i>27.9.</i> 20 <i>19</i>	Potpis nastavnika: <i>[Signature]</i>
II RAZINA OBRAZOVANJA	

Osijek, 2019.

Sveučilište Josipa Jurja Strossmayera u Osijeku

Ekonomski fakultet u Osijeku

Diplomski studij Financijski menadžment

Kristina Lončar

**ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA ZAGREBAČKE  
BANKE U RAZDOBLJU OD 2014. DO 2018. GODINE**

Diplomski rad

**Kolegij: Menadžment financijskih institucija**


JMBAG: 0111114945

e-mail: [kristina.loncar0@gmail.com](mailto:kristina.loncar0@gmail.com)

Mentor: prof. dr. sc. Domagoj Sajter

Osijek, 2019.

**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 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:** Kristina Lončar

**JMBAG:** 0111114945

**OIB:** 64441613796

**e-mail za kontakt:** kristina.loncar0@gmail.com

**Naziv studija:** Menadžment financijskih institucija

**Naslov rada:** ANALIZA FINACIJSKIH IZVJEŠĆA ZAGREBAČKE BANKE U

RAZDOBLJU OD 2014. DO 2018. GODINE

**Mentor diplomskog rada:** prof. dr. sc. Domagoj Sajter

U Osijeku, 27. 9. 2019. godine

Potpis \_\_\_\_\_



## SAŽETAK

Temeljni financijski izvještaji koji se koriste u analizi poslovanja su bilanca, račun dobiti i gubitka te izvještaj o novčanom tijeku. Bilanca sistematizirano prikazuje stanje imovine, kapitala i obveza na određeni dan, dok račun dobiti i gubitka prikazuje prihode i rashode poduzeća unutar jedne godine nakon čega se utvrđuje dobit ili gubitak. Izvještaj o novčanom tijeku prikazuje novčane primitke i izdatke od poslovnih, investicijskih i financijskih aktivnosti, nakon čega se utvrđuje njihova razlika odnosno neto novčani tijek.

Analizom financijskih izvještaja te financijskih omjera donose se zaključci o uspješnosti i sigurnosti poslovanja. Horizontalnom analizom financijskih izvještaja utvrđuje se kretanje svake stavke financijskih izvještaja kroz promatrane godine, dok se vertikalnom analizom uspoređuju postotci u ukupnom iznosu stavki kroz godine. Kvaliteta poslovanja banke procjenjuje se prema financijskim pokazateljima, kroz ocjenu sigurnosti i uspješnosti poslovanja. Kako bi se došlo do ocjene sigurnosti analizirani su pokazatelji odnosa u bilanci banke, dok su za ocjenu uspješnosti poslovanja korišteni pokazatelji odnosa u računu dobiti i gubitka i pokazatelji profitabilnosti.

U ovome radu analizirana su financijska izvješća Zagrebačke banke d.d. u razdoblju od 2014. godine do 2018. godine. Struktura bilance Zagrebačke banke kroz godine se mijenja, a u zadnjoj promatranoj godini iznos ukupne aktive i pasive je najveći. Analizom računa dobiti i gubitka može se primijetiti kako stavka neto prihoda od kamata nema velike oscilacije, dok zbog smanjenja troškova vrijednosnih usklađivanja kroz promatrane godine dobitak prije oporezivanja raste, osim u 2015. godini kada je nastao gubitak zbog značajnijeg troška vrijednosnog usklađivanja. Neto novčani tijekovi, koji su prikazani izvješćem o novčanom tijeku, kroz analizirane godine imaju tendenciju porasta.

Analizom pokazatelja odnosa u bilanci banke može se donijeti zaključak o likvidnosti, zaduženosti i ulaganju u fiksnu imovinu. Pokazatelji tekuće likvidnosti banke ukazuju na pozitivan omjer kratkoročne aktive i kratkoročne pasive, što znači da Zagrebačka banka uspješno generira potrebnu gotovinu kako bi financirala poslovanje. Odnos danih kredita i primljenih depozita je zadovoljavajući, prema ovome pokazatelju banka je likvidna, a najveću likvidnost bilježi 2018. godine. Nadalje, najveći omjer kratkoročne aktive i ukupnih kredita banka je ostvarila 2018. godine kada je na jednu kunu ukupnih danih kredita ostvarila 1,62 kune kratkoročne aktive. Odnos danih kredita i primljenih depozita također ukazuje na veliku

likvidnost banke, a najveća likvidnost zabilježena je 2018. godine. Pokazatelji zaduženosti banke ukazuju na nisku zaduženost i nisu bilježili velike promjene kroz godine nego su oscilacije minimalne. Ukupne obveze banke u promatranim godinama manje su od ukupne aktive, a stupanj samofinanciranja govori da je komercijalna aktiva kroz godine manja od komercijalne pasive banke. Najviše kapitala banka je koristila 2015. i 2016. godine, dok je u ostalim godinama otprilike 8% kapitala bilo slobodno za financiranje bankovnih plasmana.

Analiza pokazatelja u računu dobiti i gubitka banke ukazuje na uspješnost poslovanja Zagrebačke banke. Odnos ukupnih prihoda u odnosu na ukupne rashode je otprilike 2,5 puta veći, a najveći omjer banka je imala 2018. godine kada je na jednu jedinicu rashoda ostvarila 2,63 kune prihoda. Odnos kamatnih prihoda i rashoda također je u 2018. godini bio najveći kada je banka na jednu kunu kamatnog rashoda realizirala čak 6,98 kuna kamatnih prihoda. Operativni troškovi također su pokriveni ukupnim prihodima kroz sve promatrane godine, a omjer je najveći bio 2018. godine.

Banka je najveću profitabilnost ostvarila 2018. godine kada je na jednu jedinicu uloženog kapitala ostvarila neto dobit od preko 11%. Iznimka je 2015. godina kada dolazi do gubitka zbog visokog troška vrijednosnih usklađivanja koji je nastao neadekvatnim ulaganjem u portfelj.

Ključne riječi: financijski izvještaj, bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, horizontalna analiza, vertikalna analiza, analiza financijskih pokazatelja banke

## Sadržaj

1. Uvod.....	1
2. Metodologija rada .....	2
3. Prikaz Zagrebačke banke .....	3
4. Analiza temeljnih financijskih izvještaja Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine.....	6
4.1. Analiza bilance Zagrebačke banke u navedenom razdoblju .....	6
4.1.1. Horizontalna analiza bilance.....	7
4.1.2. Vertikalna analiza bilance.....	9
4.2. Analiza računa dobiti i gubitka Zagrebačke banke u promatranom razdoblju.....	10
4.2.1. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka .....	11
4.2.2. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka .....	13
4.3. Analiza izvješća o novčanom tijeku Zagrebačke banke u promatranim godinama .....	15
5. Analiza financijskih pokazatelja .....	17
5.1. Analiza pokazatelja odnosa u bilanci banke.....	17
5.1.1. Pokazatelji likvidnosti banke .....	17
5.1.2. Pokazatelji zaduženosti banke .....	19
5.1.3. Pokazatelji ulaganja u fiksnu imovinu.....	21
5.2. Analiza pokazatelja odnosa u računu dobiti i gubitka banke .....	23
5.2.1. Pokazatelji ekonomičnosti .....	23
5.2.2. Pokazatelji nekamatnih aktivnosti banke.....	26
5.3. Pokazatelji profitabilnosti.....	26
5.3.1. Pokazatelji rentabilnosti.....	27
5.3.2. Pokazatelji marže i prosječnih kamatnih stopa.....	28
6. Zaključak.....	29
7. Prilozi.....	31
Prilog 1. Financijski izvještaji.....	31



Prilog 2. Instrumenti analize financijskih izvještaja .....	49
Prilog 3. Bilanca Zagrebačke banke d.d. na dan 31. prosinca 2018. godine.....	58
Prilog 4. Bilanca Zagrebačke banke d.d. na dan 31. prosinca 2017. godine.....	60
Prilog 5. Bilanca Zagrebačke banke d.d. na dan 31. prosinca 2016. godine.....	62
Prilog 6. Bilanca Zagrebačke banke d.d. na dan 31. prosinca 2015. godine.....	64
Prilog 7. Bilanca Zagrebačke banke d.d. na dan 31. prosinca 2014. godine.....	66
Prilog 8. Račun dobiti i gubitka Zagrebačke banke d.d. 2018. godine .....	68
Prilog 9. Račun dobiti i gubitka Zagrebačke banke d.d. 2017. godine .....	69
Prilog 10. Račun dobiti i gubitka Zagrebačke banke d.d. 2016. godine .....	70
Prilog 11. Račun dobiti i gubitka Zagrebačke banke d.d. 2015. godine .....	71
Prilog 12. Račun dobiti i gubitka Zagrebačke banke d.d. 2014. godine .....	72
Prilog 13. Izvješće o novčanom tijeku Zagrebačke banke d.d. 2018. godine .....	73
Prilog 14. Izvješće o novčanom tijeku Zagrebačke banke d.d. 2017. godine .....	75
Prilog 15. Izvješće o novčanom tijeku Zagrebačke banke d.d. 2016. godine .....	77
Prilog 16. Izvješće o novčanom tijeku Zagrebačke banke d.d. 2015. godine .....	79
Prilog 17. Izvješće o novčanom tijeku Zagrebačke banke d.d. 2014. godine .....	81
Bibliografija .....	83
Popis tablica .....	85
Popis slika .....	87

## 1. Uvod

Zagrebačka banka d.d. jedna je od tri vodeće banke u Republici Hrvatskoj koja zauzima gotovo trećinu ukupnog bankarskog sektora prema aktivima, prihodima i depozitima klijenata. Razlog tomu je između ostalog i dugogodišnje iskustvo jer je osnovana 1914. godine, od kada se razvija i osuvremenjuje. Zagrebačka banka posluje putem deset podružnica koje čine Grupu Zagrebačke banke, no u ovom radu za analizu su uzeti u obzir isključivo financijski izvještaji same Zagrebačke banke.

Ovaj rad razrađen je kroz teorijski i praktični dio. Nakon uvodnog poglavlja i metodologije rada, u trećem poglavlju nalazi se prikaz Zagrebačke banke s kratkom poviješću poslovanja i trenutnim tržišnim položajem. Praktični dio nalazi se u četvrtom poglavlju. U ovome dijelu prikazani su temeljni financijski izvještaji Zagrebačke banke na kojima je provedena horizontalna i vertikalna analiza. Horizontalna analiza uspoređuje promjene određenih stavki bilance kroz godine, dok vertikalna analiza prikazuje udio pojedinih stavki u ukupnim iznosima kroz promatrano razdoblje. Poglavlje pet obuhvaća analizu financijskih pokazatelja banke. Na temelju pokazatelja odnosa u bilanci banke donose se zaključci o sigurnosti poslovanja, dok pokazatelji odnosa u računu dobiti i gubitka te pokazatelji profitabilnosti govore o uspješnosti poslovanja. Zaključak se nalazi u poglavlju šest.

U prilogima se nalaze teorijska poglavlja koja se odnose na financijske izvještaje te instrumente analize financijskih izvještaja. U prilogu jedan riječ je o financijskim izvještajima te su detaljno objašnjeni temeljni financijski instrumenti a to su bilanca, račun dobiti i gubitka te izvještaj o novčanom toku. Ukratko su objašnjeni i izvještaji o promjenama kapitala te financijske bilješke koji u ovome radu nisu analizirani. Prilog dva opisuje instrumente analize financijskih izvještaja. Osim vertikalne i horizontalne analize koje se obično primjenjuju u analizi financijskih izvještaja, u ovome radu analiza financijskih pokazatelja odnosi se na pokazatelje specifične za banke.

U daljnjim prilogima se nalaze svi financijski izvještaji iz kojih su preuzeti podatci potrebni za analizu.

## 2. Metodologija rada

U ovome radu analizirano je poslovanje Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine. Za potrebe istraživanja korišteni su primarni izvori podataka, odnosno stručna literatura, te sekundarni izvodi podataka koji su javno dostupni kao što su publikacije Ministarstva financija i dr. Kako bi se obavila analiza preuzeta su revidirana godišnja financijska izvješća Zagrebačke banke sa službene web stranice Zagrebačke banke.

Znanstvene metode koje se koriste tijekom pisanja rada navedene su u nastavku. Metode deskripcije i klasifikacije potrebne su u prvom, teorijskom, dijelu rada za definiranje pojmova i razrade određenih pojmova na dijelove. Statističke i matematičke metode upotrijebljene su prilikom izračuna i prikazivanja podataka u obliku tablica u praktičnom dijelu rada odnosno u analizi financijskih izvješća kako bi se došlo do izračuna potrebnih za zaključak o poslovanju Zagrebačke banke. Osim statističke i matematičke metode, korištene su povijesna i komparativna metoda za usporedbu promatranih godina prilikom horizontalne i vertikalne analize. Cilj istraživanja je analizirati uspješnost i kvalitetu poslovanja Zagrebačke banke u uvjetima gospodarskog rasta na globalnoj razini, te povećanja BDP-a u Republici Hrvatskoj.

Kako bi došli do cilja istraživanja postavljena je sljedeća (nul)hipoteza:

- **Nul-hipoteza** – *Zagrebačka banka ostvaruje zadovoljavajuće rezultate poslovanja kontinuirano u promatranim godinama.*
- **Hipoteza** – *Tijekom godina Zagrebačka banka posluje sa sve lošijim rezultatima.*

Testiranje hipoteze provest će se analizom revidiranih godišnjih financijskih izvješća Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine. Ova financijska izvješća dopunjena su pripadajućim bilješkama, te zajedno čine predmet analize.

### 3. Prikaz Zagrebačke banke

Zagrebačka banka poslovanje je počela 1914. godine kao Gradska Štedionica, da bi 1946. bila preimenovana u Gradsku štedionicu Zagreb. Pod tim nazivom poslovala do 1960-ih godina kada postaje dio Komunalne banke Zagreb i preimenovana je u Kreditnu banku te je tako postala dijelom sustava Udruženja poslovnih banaka u Zagrebu. Početkom 1970-ih osnovana je Udružena banka Zagreb, a tadašnja Kreditna banka činila je jednu od pet banaka sastavnica. Tek krajem 1970-ih Kreditna banka udružuje se s Jugobankom i postaje Zagrebačka banka. Godine 1989. Zagrebačka banka postala je prva banka u Jugoslaviji koja je organizirana kao suvremeno dioničko društvo.

Sjedište Zagrebačke banke je u Zagrebu, na Trgu bana Josipa Jelačića, u prostorima zaštićenog spomenika kulture - zgrade Gradske štedionice izgrađene 1939. godine. U jednom dijelu zgrade nalazi se poslovnica, dok je u drugom smještena Uprava i organizacijski odjeli, a zgradi radi više od 150 zaposlenika.

Kako je navedeno na službenim web stranicama Zagrebačke banke (2019.), „već 1991. Zagrebačka banka je prva hrvatska banka koja primjenjuje Međunarodne računovodstvene standarde, a 1995. kao prva hrvatska banka osniva Upravu i Nadzorni odbor. Dionice Zagrebačke banke 1995. uvrštene su na Zagrebačku burzu, a već 1996. i na međunarodno tržište Londonske burze. Zagrebačka banka je i prva hrvatska banka koju su 1997. ocijenile tri inozemne agencije za rejting. Ugledni financijski časopisi Euromoney, Global Finance, Central European i Business Central Europe proglašavaju je najboljom domaćom bankom u 1997. Iste godine njezine su dionice proglašene najlikvidnijima na tržištu, dobiva i nagradu za najbolje odnose s javnošću te uvodi ESOP program, dajući mogućnost zaposlenicima da pod povoljnim uvjetima postanu dioničarima Banke.

Zagrebačka banka je prva banka u svijetu koja je izdala GDR-ove denominirane u eurima 1998. te je prva hrvatska banka koja je iste te godine osnovala specijaliziranu stambenu štedionicu. Više zlatnih i na kraju kristalnu kunu osvaja 2000., 2001. i 2002. godine. Banka dobiva nagrade i kao donator godine, najbolji partner poduzetnicima te za doprinos u zaštiti okoliša.“

Zagrebačka banka godinama je među tri vodeće banke u Republici Hrvatskoj koja posluje s više od 1 300 000 građana te 60 000 korporativnih klijenata. Jedna je i od vodećih banaka u

srednjoj i istočnoj Europi. Zauzima četvrtinu aktive hrvatskog bankarskog sektora i 18% aktive bankarskog sektora Bosne i Hercegovine, gdje je vlasnik UniCredit banke d.d. Mostar. Članica je UniCredit Grupe, jedne od većih financijskih grupacija u Europi, od ožujka 2002. godine.

Zagrebačka banka, prema podacima sa službene web stranice (Zagrebačka banka d.d., 2019.), u svom sastavu broji 10 podružnica s kojima čini Grupu Zagrebačke banke.

Glavne podružnice su:

- ZB Invest - društvo za upravljanjem investicijskim fondovima (koje drži oko 28 posto tržišnog udjela)
- AZ fond - obvezni mirovinski fond (tržišni udio AZ dobrovoljnih mirovinskih fondova 52,5 % ukupnog tržišta dobrovoljnih mirovinskih fondova)

Članice Grupe Zagrebačke banke koje su podružnice u punoj konsolidaciji su navedene u tablici 1.

Tablica 1: Podružnice Zagrebačke banke d.d. u punoj konsolidaciji

Pravna osoba	Zemlja sjedišta	Područje djelatnosti
UniCredit Bank d.d. (u Mostaru)	Bosna i Hercegovina	bankarstvo
ZB Invest d.o.o.	Hrvatska	upravljanje fondovima
Pominvest d.d.	Hrvatska	upravljanje nekretninama
ZANE d.o.o.	Hrvatska	poslovanje nekretninama
ZANE BH d.o.o.	Bosna i Hercegovina	poslovanje nekretninama
ZABA Partner d.o.o.	Hrvatska	distribucija u osiguranju i reosiguranju
UniCredit Leasing Croatia d.o.o.	Hrvatska	leasing
Locat Croatia d.o.o.	Hrvatska	poslovanje nekretninama
BACAL ALPHA d.o.o.	Hrvatska	poslovanje nekretninama
ALLIB NEKRETNINE d.o.o.	Hrvatska	poslovanje nekretninama

Izvor: (Zagrebačka banka d.d., 2019.)

Pridružena društva konsolidirana metodom udjela su navedena u tablici 2.

Tablica 2: Podružnice Zagrebačke banke d.d. konsolidirana metodom udjela

Pravna osoba	Zemlja sjedišta	Područje djelatnosti
Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima	Hrvatska	upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima
MULTIPLUS CARD d.o.o.	Hrvatska	promidžba i usluge
UniCredit Broker d.o.o.	Bosna i Hercegovina	posredovanje u osiguranju

Izvor: (Zagrebačka banka d.d., 2019.)

Predsjednik Uprave Zagrebačke banke od 2015. godine je Miljenko Živaljić dok je zamjenik predsjednika od 2016. godine Claudio Cesario. Zagrebačka banka broji četiri člana uprave, a to su Nikolaus Maximilian Linarić, Lorenzo Ramajola, Marco Lotteri i Eugen Paić-Karega.

U nastavku je tablicom 3 prikazana pozicija Zagrebačke banke u odnosu na ukupan bankarski sektor na dan 31.12.2018.

Tablica 3; Prikaz Zagrebačke banke d.d. u odnosu na ukupan bankarski sektor

<i>milijuni HRK</i>	Ukupna aktiva	Ukupno depoziti klijenata	Ukupni prihodi
<b>Zagrebačka banka</b>	113.243	78.814	4.265
<b>Cijeli bankarski sektor</b>	414.157	296.442	14.737
<b>Tržišni udio</b>	<b>27,3%</b>	<b>26,6%</b>	<b>28,9%</b>

Izvor: izrada autora temeljem podataka sa službene web stranice Zagrebačke banke (<https://www.zaba.hr/home/o-nama/o-nama/pregled#pan2>) Pristupljeno: 3.4.2019.

Vidljivo je kako prihodi Zagrebačke banke zauzimaju gotovo trećinu prihoda ukupnog bankarskog sektora Republike Hrvatske, dok je slična situacija i s odnosom ukupne aktive i ukupnim depozitima klijenata.

## **4. Analiza temeljnih financijskih izvještaja Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine**

U ovome poglavlju analizirani su temeljni financijski izvještaji, a to su bilanca, račun dobiti i gubitka te izvještaj o novčanom toku Zagrebačke banke kroz promatrane godine. Bilanca je analizirana horizontalnom i vertikalnom analizom u svim godinama kako bi se dobili podatci o promjenama pojedinih stavki kroz godine te o udjelima u ukupnom zbroju. Račun dobiti i gubitka analiziran je horizontalnom analizom kroz sve promatrane godine dok je vertikalna analiza računa dobiti i gubitka provedena samo za 2017. i 2018. godinu jer se zbog promjene u strukturi financijskih izvješća prethodne godine nisu mogle komparirati. Izvješće o novčanom tijeku prikazano je za 2015., 2016. i 2017. godinu jer je u navedenim godinama izvješće napravljeno indirektnom metodom, dok je 2014. izrađeno direktnom metodom. Osim toga, za 2018. godinu podatci izvještaja o novčanom tijeku nisu se mogli analizirati zbog promijenjene strukture izvještaja koji je stupio na snagu 2018. godine Odlukom o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja kreditnih institucija Hrvatske narodne banke.

Kako bi se podatci što bolje komparirali napravljene su skraćene verzije financijskih izvještaja, a sve detaljne tablice iz kojih su preuzeti podatci mogu se naći u prilogu ovoga rada. Svi financijski izvještaji preuzeti su sa službene web stranice Zagrebačke banke.

### **4.1. Analiza bilance Zagrebačke banke u navedenom razdoblju**

Kao što je već navedeno, bilanca je temeljni financijski izvještaj koji prikazuje stanje imovine, kapitala i obveza na određeni dan. U aktivi bilance nalazi se imovina kojoj banka raspolaze, dok su u pasivi kapital i obveze koje banka treba podmiriti. Tablica 4 izrađena je temeljem revidiranih financijskih izvještaja Zagrebačke banke d.d. preuzetih sa službene web stranice i prikazuje bilancu u razdoblju od 2014. do 2018. godine.

Detaljna bilanca nije prikazana zbog razlikovanja u pojedinim stavkama bilance u 2018. godini u odnosu na ostale promatrane godine zbog izmjene propisane strukture bilance od strane HNB-a koja je na snazi od 2018. godine. Iz tog razloga cjelovite bilance za navedene godine prikazane su u prilogima ovoga rada, a navedene bilance u prilogima korištene su u analizi financijskih omjera.

Tablica 4: Bilanca Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine

<b>BILANCA Zagrebačke banke</b>					
<i>(u milijunima kuna)</i>	<b>31.12.2018.</b>	<b>31.12.2017.</b>	<b>31.12.2016.</b>	<b>31.12.2015.</b>	<b>31.12.2014.</b>
Gotovina i depoziti kod HNB-a	19.643	12.743	14.587	12.143	10.405
Zajmovi i potraživanja od financijskih institucija	12.754	13.581	11.306	9.978	8.864
Vrijednosni papiri	10.549	8.578	7.050	7.819	9.600
Neto krediti komitentima	65.870	62.325	65.612	69.632	69.791
Materijalna i nematerijalna imovina	1.353	1.399	1.512	1.390	1.306
Ostala imovina	3.074	3.558	5.061	5.030	2.465
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>113.243</b>	<b>102.184</b>	<b>105.128</b>	<b>105.992</b>	<b>102.431</b>
Depoziti komitenata	83.153	77.800	76.293	71.522	62.203
Depoziti banaka i uzeti zajmovi	11.066	5.035	8.593	15.103	21.912
Ostale obveze	2.600	3.651	3.758	4.571	1.917
Kapital i rezerve	16.424	15.698	16.484	14.796	16.399
<b>UKUPNA PASIVA</b>	<b>113.243</b>	<b>102.184</b>	<b>105.128</b>	<b>105.992</b>	<b>102.431</b>

Izvor: Izrada autora prema podacima sa službene web stranice Zagrebačke banke (<https://www.zaba.hr/home/o-nama/investitori/financijski-izvjestaji>) Pristupljeno: 2.4.2019.

Na dan 31. prosinca 2017. ukupna aktiva i pasiva Zagrebačke banke iznosila je 102.184 milijuna kuna i bila je najniža od promatranih godina, dok je 2018. godine porasla na najveću vrijednost u promatranim godinama sa 113.243 milijuna kuna. U sljedećim potpoglavljima horizontalnom i vertikalnom analizom bilanca je detaljnije analizirana.

#### **4.1.1. Horizontalna analiza bilance**

U horizontalnoj analizi prikazane su promjene stavki bilance za svaku godinu u odnosu na prethodnu godinu te su prikazane promjene izražene u postotku smanjenja ili povećanja. U tablici 5 nalazi se horizontalna analiza bilance Zagrebačke banke u promatranom razdoblju, a nakon tablice objašnjene su neke od najznačajnijih promjena koje su se dogodile u bilanci.



Tablica 5: Horizontalna analiza bilance Zagrebačke banke d.d. u razdoblju od 2014. do 2018. godine

	2018./ 2017.	2017./ 2016.	2016./ 2015.	2015./ 2014.
Gotovina i depoziti kod HNB-a	54,1%	25,2%	20,1%	16,7%
Zajmovi i potraživanja od financijskih institucija	(6,1%)	(29,6%)	13,3%	12,6%
Vrijednosni papiri	23,0%	21,7%	(9,8%)	(18,6%)
Neto krediti komitentima	5,7%	(5,7%)	(5,8%)	(0,2%)
Materijalna i nematerijalna imovina	(3,3%)	(7,5%)	8,8%	6,4%
Ostala imovina	(13,6%)	(19,2%)	0,6%	104,1%
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>10,8%</b>	<b>(2,8%)</b>	<b>(0,8%)</b>	<b>3,5%</b>
Depoziti komitenata	6,9%	1,6%	6,7%	15,0%
Depoziti banaka i uzeti zajmovi	119,8%	(41,8%)	(43,1%)	(31,1%)
Ostale obveze	(28,8%)	4,7%	(17,8%)	138,4%
Kapital i rezerve	4,6%	(4,8%)	11,4%	(9,8%)
<b>UKUPNA PASIVA</b>	<b>10,8%</b>	<b>(2,8%)</b>	<b>(0,8%)</b>	<b>3,5%</b>

Izvor: Izrada autora prema podacima sa službene web stranice Zagrebačke banke

Iz tablice je vidljivo da su u 2015. godini ukupna aktiva i ukupna pasiva porasle za 3,5% u odnosu na 2014. godinu, da bi u 2016. i 2017. godini bilježile blagi pad, a u 2018. godini povećanje je najveće i iznosi 10,8%.

Nadalje, najznačajnija promjena može se uočiti kod stavke ostala imovina koja je u 2015. godini porasla za 104,1% u odnosu na 2014. godinu, dok je druga veća promjena bila kod stavke gotovina i depoziti kod HNB-a, koja se u 2018. godini povećala za 54,1% u odnosu na 2017. godinu. U promatranim godinama najveći pad dogodio se kod stavke ostala imovina, koja je u 2016. godini pala za 19,2% u odnosu na prethodnu te kod stavke vrijednosni papiri koja je u 2015. godini bila 18,6% manja u odnosu na 2014. godinu. Neto krediti komitentima, kao najveća stavka aktive, kroz godine bilježi blagi pad, sve do 2018. godine kada u odnosu na 2017. raste za 5,7%. Razlog ovog rasta su pozitivni trendovi u gospodarstvu što je rezultiralo

povećanu kreditnu aktivnost stanovništva, poduzeća i javnog sektora. Nadalje, ukupni volumen kredita povećan je i pripajanjem Prve stambene štedionice d.d. Zagrebačkoj banci.

Gledajući analizu pasive, najveće povećanje bilježile su ostale obveze koje su u 2015. godini u odnosu na 2014. godinu bilježile značajan rast od 138,4%, a depoziti banaka i uzeti zajmovi su u 2018. godini porasli za 119,8% u odnosu na 2017. godinu. Najveći pad bilježili su depoziti banaka i uzeti zajmovi koji su dvije godine uzastopno od 2015. do 2017. padali za 43,1% te 41,8%. Ostale promjene pasive nisu toliko značajne jer se kreću u rasponu od 1% do 15%. Depoziti komitenata, kao najveća stavka pasive i primarni izvor financiranja, ne bilježi značajne oscilacije, osim u 2015. godini kada raste za 15% u odnosu na 2014. godinu. U ostalim godinama raste, a zadnje promatrane godine, 2018., depoziti komitenata povećani su za 6,9% u odnosu na 2017. godinu zbog pripajanja Prve stambene štedionice d.d.

#### 4.1.2. Vertikalna analiza bilance

Vertikalna analiza uspoređuje pojedinu stavku bilance sa ukupnom aktivom i pasivom. Ona govori koliki je udio te stavke u ukupnoj aktivi, odnosno pasivi. U nastavku je tablicom 6 prikazana vertikalna analiza bilance Zagrebačke banke d.d. u promatranim godinama.

Tablica 6: Vertikalna analiza bilance Zagrebačke banke d.d. u razdoblju od 2014. do 2018. godine

	2018.	2017.	2016.	2015.	2014.
Gotovina i depoziti kod HNB-a	17,35%	12,47%	13,88%	11,46%	10,16%
Zajmovi i potraživanja od financijskih institucija	11,26%	13,29%	10,75%	9,41%	8,65%
Vrijednosni papiri	9,32%	8,39%	6,71%	7,38%	9,37%
Neto krediti komitentima	58,17%	60,99%	62,41%	65,70%	68,13%
Materijalna i nematerijalna imovina	1,19%	1,37%	1,44%	1,31%	1,28%
Ostala imovina	2,71%	3,48%	4,81%	4,75%	2,41%
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Depoziti komitenata	73,43%	76,14%	72,57%	67,48%	60,73%
Depoziti banaka i uzeti zajmovi	9,77%	4,93%	8,17%	14,25%	21,39%
Ostale obveze	2,30%	3,57%	3,57%	4,31%	1,87%

Kapital i rezerve	14,50%	15,36%	15,68%	13,96%	16,01%
<b>UKUPNA PASIVA</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Izvor: izrada autora temeljem bilance preuzete sa službene web stranice Zagrebačke banke

S obzirom na to da je osnovni posao banke davanje kredita, najveći udio u aktivni kroz sve promatrane godine ima stavka neto krediti komitentima, koja je 2014. godine činila čak 68,13% aktive, dok se kroz sljedeće godine postepeno smanjivala da bi 2018. godine iznosila 58,17%. Druga bitna stavka su gotovina i depoziti kod HNB-a, koja najveći udio u aktivni ima 2018. godine i iznosi 17,35%, a najmanja je bila 2014. godine sa 10,16%. Zajmovi i potraživanja od financijskih institucija najveći udio od 13,29% ima 2017. godine, a 2018. godine se smanjila na 11,26%. Četvrta po udjelu je stavka vrijednosni papiri koja je najveća 2017. godine kada iznosi 9,37%, idućih godina se smanjivala da bi se 2018. godine povećala na 9,32% što je približno 2014. godini. Stavke materijalna i nematerijalna imovina te ostala imovina su manje značajne u udjelu u aktivni, materijalna i nematerijalna imovina najveći udio ima 2016. godine sa 1,44%, dok ostala imovina iste godine iznosi 4,81%.

Depoziti komitenata čine najveći udio ukupne pasive i 2014. godine čine 60,73% dok su narednih godina rasli i najveći udio imaju 2018. godine kada predstavljaju 73,43% ukupne pasive. Depoziti banaka i uzeti zajmovi najveći udio od 21,39% imaju 2014. godine te se smanjuju kroz sljedeće godine sve do 2018. godine kada bilježe blagi porast u strukturi bilance i čine 9,77% ukupne pasive. Kapital i rezerve najveći udio od 16,01% imaju 2018. godine, dok je udio najmanji 2015. godine kada je činio 13,96%. Ostale obveze imaju mali udio u ukupnoj pasivi a najveći je 2015. godine kada iznosi 4,31%.

## **4.2. Analiza računa dobiti i gubitka Zagrebačke banke u promatranom razdoblju**

U tablici 7 nalazi se račun dobiti i gubitka za promatrane godine. Prikazana je skraćena verzija radi preglednosti, detaljni podatci koji su korišteni u analizi nalaze se u prilogima. Također, od 2018. godine HNB je izmijenio strukturu financijskih izvještaja za kreditne institucije pa se pojedine stavke razlikuju u odnosu na prethodne godine. Stoga su podaci za 2017. godinu izneseni prema metodologiji iz 2018. godine.

Tablica 7: Račun dobiti i gubitka Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine

<b>RAČUN DOBITI I GUBITKA Zagrebačke banke d.d.</b>					
<i>(u milijunima kuna)</i>	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>	<b>2014.</b>
Prihod od kamata	3.113	3.412	5.146	5.718	5.777
Rashod od kamata	(446)	(690)	(2.417)	(3.082)	(3.217)
<b>Neto prihod od kamata</b>	<b>2.667</b>	<b>2.722</b>	<b>2.729</b>	<b>2.636</b>	<b>2.560</b>
Prihod od provizija i naknada	1.299	1.213	1.132	1.127	1.055
Rashod od provizija i naknada	(200)	(168)	(145)	(182)	(150)
Neto prihod od provizija i naknada	1.099	1.045	987	945	905
<b>Neto dobit od trgovanja i ostali prihodi</b>	<b>757</b>	<b>475</b>	<b>951</b>	<b>254</b>	<b>718</b>
Poslovni prihodi	4.523	4.242	4.667	3.835	4.183
Troškovi poslovanja	(1.842)	(1.802)	(1.772)	(1.851)	(1.683)
<b>Dobit od poslovanja prije vrijednosnih usklađenja i rezerviranja za gubitke</b>	<b>2.681</b>	<b>2.440</b>	<b>2.895</b>	<b>1.984</b>	<b>2.500</b>
Troškovi vrijednosnih usklađenja i rezerviranja za gubitke	(570)	(1.434)	(769)	(2.646)	(1.023)
<b>Dobit/(gubitak) prije oporezivanja</b>	<b>2.111</b>	<b>1.006</b>	<b>2.126</b>	<b>(662)</b>	<b>1.477</b>
<b>Porez na dobit</b>	<b>(254)</b>	<b>(167)</b>	<b>(417)</b>	<b>143</b>	<b>(311)</b>
<b>Dobit/(gubitak) nakon oporezivanja</b>	<b>1.857</b>	<b>839</b>	<b>1.709</b>	<b>(519)</b>	<b>1.166</b>

Izvor: izrada autora temeljem računa dobiti i gubitka preuzetog sa službene web stranice Zagrebačke banke

U daljnjim potpoglavljima horizontalnom i vertikalnom analizom objašnjene su stavke računa dobiti i gubitka te promjene koje kroz analizirane godine nastaju.

#### 4.2.1. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka

U nastavku je tablicom 8 prikazana horizontalna analiza računa dobiti i gubitka kroz navedene godine. Horizontalna analiza prikazuje promjene određenih stavki kroz godine. Navedeni brojevi izraženi su u postotku.

Tablica 8: Horizontalna analiza RDG u razdoblju od 2014. do 2018. godine

<b>RACUN DOBITI I GUBITKA Zagrebačke banke</b>				
<i>(u postotku)</i>	2018./2017.	2017./2016	2016./2015	2015./2014
Prihod od kamata	-8,76	-33,70	-10,00	-1,02
Rashod od kamata	-35,36	-71,45	-21,58	-4,20
<b>Neto prihod od kamata</b>	<b>-2,02</b>	<b>-0,26</b>	<b>3,53</b>	<b>2,97</b>
Prihod od provizija i naknada	7,09	7,16	0,44	6,82
Rashod od provizija i naknada	19,05	15,86	-20,33	21,33
Neto prihod od provizija i naknada	5,17	5,88	4,44	4,42
<b>Neto dobit od trgovanja i ostali prihodi</b>	<b>59,37</b>	<b>-50,05</b>	<b>274,41</b>	<b>-64,62</b>
Poslovni prihodi	6,62	-9,11	21,69	-8,32
Troškovi poslovanja	2,22	1,69	-4,27	9,98
<b>Dobit od poslovanja prije vrijednosnih usklađenja i rezerviranja za gubitke</b>	<b>9,88</b>	<b>-15,72</b>	<b>45,92</b>	<b>-20,64</b>
Troškovi vrijednosnih usklađenja i rezerviranja za gubitke	-60,25	86,48	-70,94	158,65
<b>Dobit/(gubitak) prije oporezivanja</b>	<b>109,84</b>	<b>-52,68</b>	<b>-421,15</b>	<b>-144,82</b>
<b>Porez na dobit</b>	<b>52,10</b>	<b>-59,95</b>	<b>-391,61</b>	<b>-145,98</b>
<b>Dobit/(gubitak) nakon oporezivanja</b>	<b>121,33</b>	<b>-50,91</b>	<b>-429,29</b>	<b>-144,51</b>

Izvor: Izrada autora prema podacima sa službene web stranice Zagrebačke banke

Neto prihod od kamata u 2015. i 2016. godini bilježio je blagi rast od 3-4%, dok je nakon zabilježenog pada 2017. godine nastavio padati. U 2018. godini neto prihod od kamata manji je za 2% u odnosu na 2017. godinu zbog smanjene neto kamatne marže. Neto dobit od trgovanja mijenjala se značajnije kroz promatrane godine, 2015. godine zabilježen je pad od 64,62% u odnosu na prethodnu godinu, dok je 2016. godine zabilježen značajan porast od 274% u odnosu

na 2015. godinu. Nakon pada od 50% 2017. godine, 2018. godine opet je zabilježen značajan rast od skoro 60% zbog viših neto prihoda od trgovanja i prihoda od dividendi.

Dobit od poslovanja prije vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke također se mijenja kroz promatrane godine. U 2015. godini pada za 20% u odnosu na 2014., dok se 2016. povećava približno 50%. U 2017. godine opet je zabilježen pad od nešto više od 15%, a u 2018. godini ova stavka raste za nešto manje od 10%.

Najveća promjena koja se kroz godine dogodila je u stavkama dobiti odnosno gubitka prije i nakon oporezivanja. U 2015. godini dobit nakon oporezivanja pala je za 144,51% u odnosu na 2014. godinu, dok je ta promjena 2016. godine iznosila 429,29%. Najveća dobit nakon oporezivanja zabilježena je 2018. godine kada je više od 120% veća u odnosu na 2017. godinu.

#### 4.2.2. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka

Vertikalna analiza izrađena je za posljednje dvije godine analize, 2018. i 2017. godinu, iz razloga što su u 2018. promijenjene strukture financijskih izvještaja za kreditne institucije pa se stoga tablice ne mogu komparativno analizirati. Za potrebe vertikalne analize preuzeti su podatci iz detaljnog računa dobiti i gubitka kako bi se mogli dobiti ukupni iznosi prihoda i rashoda. Tablica 9 prikazuje detaljnu strukturu prihoda i rashoda, dok tablica 10 prikazuje vertikalnu analizu računa dobiti i gubitka u razdoblju od 2017. do 2018. godine.

Tablica 9: Analitički račun dobiti i gubitka u razdoblju od 2017. do 2018. godine

<i>(u milijunima kuna)</i>	2018.	2017. <sup>1</sup>
Prihod od kamata	3.113	3.412
Prihod od dividende	314	242
Prihod od naknada i provizija	1.299	1.213
Dobitak po prestanku priznavanja financijske imovine i obveza koje nisu mjerene po fer vrijednosti	9	25
Dobitak po financijskoj imovini i obvezama koje se drže radi trgovanja	316	14
Dobitak po financijskoj imovini i obvezama po fer vrijednosti	20	3
Dobitak po prestanku priznavanja nefinancijske imovine	15	47

<sup>1</sup> U 2017. godini iznosi se razlikuju u odnosu na izvješće iz 2018. godine. U tablici su prikazani podatci navedeni u financijskim izvješćima 2018. godine.

Tečajne razlike +	0	41
Ostali prihodi poslovanja	64	67
<b>Ukupni приход iz poslovanja</b>	<b>5.150</b>	<b>5.064</b>
Rashod od kamata	446	690
Rashod od naknada i provizija	200	168
Tečajne razlike -	26	0
Ostali rashodi poslovanja	211	195
<b>Ukupni rashod iz poslovanja</b>	<b>883</b>	<b>1.053</b>
<b>Neto</b>	<b>4.267</b>	<b>4.011</b>

Izvor: Izrada autora prema podacima sa službene web stranice Zagrebačke banke

Tablica 10: Vertikalna analiza RDG za 2017. i 2018. godinu

<i>(u postotku)</i>	<b>2018.</b>	<b>2017.<sup>2</sup></b>
Prihod od kamata	60,45%	67,38%
Prihod od dividende	6,10%	4,78%
Prihod od naknada i provizija	25,22%	23,95%
Dobitak po prestanku priznavanja financijske imovine i obveza koje nisu mjerene po fer vrijednosti	0,17%	0,49%
Dobitak po financijskoj imovini i obvezama koje se drže radi trgovanja	6,14%	0,28%
Dobitak po financijskoj imovini i obvezama po fer vrijednosti	0,39%	0,06%
Dobitak po prestanku priznavanja nefinancijske imovine	0,29%	0,93%
Tečajne razlike +	0,00%	0,81%
Ostali prihodi poslovanja	1,24%	1,32%
<b>Ukupni приход iz poslovanja</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Rashod od kamata	50,51%	65,53%
Rashod od naknada i provizija	22,65%	15,95%
Tečajne razlike -	2,94%	0,00%
Ostali rashodi poslovanja	23,90%	18,52%
<b>Ukupni rashod iz poslovanja</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

<sup>2</sup> U 2017. godini iznosi se razlikuju u odnosu na izvješće iz 2018. godine. U tablici su prikazani podatci navedeni u financijskim izvješćima 2018. godine.

Iz tablice je vidljivo kako u strukturi prihoda najveći udio imaju prihodi od kamata koji čine čak 67,38% prihoda u 2017. godini te 60,45% u 2018. godini. Kamatni prihodi se ostvaruju na odobrene kredite, koji su u aktivi banke najznačajnija stavka. Druga najveća stavka je prihod od naknada i provizija sa udjelom u prihodu od približno 24% u 2017. godini te nešto većim udjelom od približno 25% u 2018. godini.

U strukturi ukupnih rashoda najveći udio čine rashodi od kamata koji su u 2017. godini činili čak 65,53% ukupnih rashoda, dok su u 2018. godini ovi rashodi činili 50,51% ukupnih rashoda. Rashodi od kamata odnose se na kamate koje banka plaća na prikupljene depozite. Ostali rashodi poslovanja najveći su bili 2018. godine sa 23,90% udjela za razliku od 2017. godine kada su iznosili 18,52%. Treći po strukturi su rashodi od naknada i provizija koji su 2017. godine iznosili približno 16%, a u 2018. godine udio u strukturi ukupnih rashoda povećao se na 22,65%.

#### 4.3. Analiza izvješća o novčanom tijeku Zagrebačke banke u promatranim godinama

Analizu izvješća o novčanom tijeku kroz promatrane godine nije moguće napraviti jer podatci nisu usporedivi iz razloga što su kroz različite godine izrađeni na različite metode. Indirektna metoda korištena je 2016. i 2017. godine, dok je direktnom metodom izvješće o novčanom tijeku izrađeno 2014. i 2015. godine. U 2018. godini izvješće o novčanom tijeku sadrži i direktnu i indirektnu metodu ali je struktura izvještaja promijenjena stoga podatci nisu korišteni u analizi.

Tablica 11 prikazuje skraćene izvještaje o novčanom tijeku 2015., 2016. i 2017. godine za koje postoje podatci o izvještaju o novčanom tijeku izrađenom indirektnom metodom.

Tablica 11: Izvještaj o novčanom tijeku 2015., 2016. i 2017. godine

<b>IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU – indirektna metoda</b>			
<i>(u milijunima kuna)</i>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
<b>POSLOVNE AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije promjena poslovne imovine	2.326	2.342	2.164
2. Neto povećanje / smanjenje poslovne imovine	3.666	2.783	218



3. Neto povećanje / smanjenje poslovnih obveza	-376	1.479	7.199
4. Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije plaćanja poreza na dobit	5.621	6.605	9.582
5. Plaćeni porez na dobit	-423	-127	-276
<b>6. Neto priljev / odljev gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>5.198</b>	<b>6.477</b>	<b>9.306</b>
<b>ULAGAČKE AKTIVNOSTI</b>			
<b>7. Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti</b>	<b>233</b>	<b>188</b>	<b>-48</b>
<b>FINANCIJSKE AKTIVNOSTI</b>			
<b>8. Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti</b>	<b>-959</b>	<b>-2.546</b>	<b>-6.557</b>
<b>9. Neto povećanje / smanjenje gotovine i ekvivalenata gotovine</b>	<b>4.473</b>	<b>4.120</b>	<b>2.700</b>
10. Učinci promjene tečaja stranih valuta na gotovinu i ekvivalente gotovine	-104	24	9
<b>11. Neto povećanje / smanjenje gotovine i ekvivalenata gotovine</b>	<b>4.368</b>	<b>4.144</b>	<b>2.709</b>
12. Gotovina i ekvivalenti gotovine na početku godine	9.923	5.779	3.070
13. Gotovina i ekvivalenti gotovine na kraju godine	14.291	9.923	5.779

Izvor: Izrada autora temeljem podataka preuzetih sa službene web stranice Zagrebačke banke

U tablici izvješća o novčanom tijeku vidljivo je kako najveći dio priljeva Zagrebačka banka ostvaruje iz poslovnih aktivnosti. Kroz sve promatrane godine ovaj tijek je pozitivan, a kroz godine ima tendenciju pada. Najveći neto tijek gotovine iz poslovnih aktivnosti Zagrebačka banka ostvarila je 2015. godine kada iznosi 9.306 milijuna kuna, a najmanji tijek ostvaren je 2017. godine kada iznosi 5.198 milijuna kuna, što je povećanje za više od 44% u dvije godine. Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti 2015. godine bio je negativan i iznosio je -48 milijuna kuna, dok idućih godina raste, a najveći je bio 2017. godine kada je iznosio 233 milijuna kuna, za 24% više nego prethodne 2016. godine kada iznosi 188 milijuna kuna. Financijske aktivnosti u svim promatranim godinama ostvarile su negativan novčani tijek, a najveći je 2015. godine kada je zabilježen neto odljev od -6.557 milijuna kuna, a kroz godine se smanjuje te je 2017. godine ovaj novčani tijek iznosio -959 milijuna kuna, što je u odnosu na 2015. godinu smanjenje od čak 85%.

## 5. Analiza financijskih pokazatelja

Kao što je navedeno u teorijskom dijelu ovoga rada, financijski pokazatelji koriste se da bi se stvorila cjelokupna slika o poduzeću. U nastavku su analizirani pokazatelji odnosa u bilanci banke, pokazatelji odnosa u računu dobiti i gubitka banke, te neki od pokazatelja profitabilnosti banke.

Zbog promjene u strukturi i sadržaju financijskih izvještaja kreditnih institucija, koja je stupila na snagu 2018. godine, došlo je do razlikovanja pojedinih stavki u bilanci i računu dobiti i gubitka.

### 5.1. Analiza pokazatelja odnosa u bilanci banke

Bilancu kao temeljni financijski izvještaj potrebno je analizirati i pomoću financijskih pokazatelja. Pokazatelji koji se formiraju na temelju podataka iz bilance su pokazatelji odnosa u bilanci banke. Žager i dr. (2008.) navode kako se tim pokazateljima mjeri sigurnost poslovanja odnosno financijski položaj. U ovome poglavlju analizirat će se tri skupine pokazatelja odnosa u bilanci banke:

1. pokazatelji likvidnosti banke
2. pokazatelji zaduženosti
3. pokazatelji ulaganja u fiksnu imovinu.

#### 5.1.1. Pokazatelji likvidnosti banke

Prema Žageru i dr. (2008.) pokazatelji likvidnosti mjere sposobnost poduzeća da podmiri svoje dospjele kratkoročne obveze. Drugim riječima, pokazatelji likvidnosti mjere sposobnost ostvarivanja potrebne gotovine po umjerenom trošku u ono vrijeme kada je to potrebno.

Pokazatelji likvidnosti banke su:

- pokazatelji tekuće likvidnosti
- odnos danih kredita i primljenih depozita
- odnos kratkoročne aktive i ukupnih kredita.

U tablici 12 prikazani su pokazatelji tekuće likvidnosti Zagrebačke banke u promatranom petogodišnjem razdoblju.

Tablica 12: Pokazatelji tekuće likvidnosti Zagrebačke banke d.d. u razdoblju od 2014. do 2018. godine

Pokazatelji tekuće likvidnosti	2018.	2017.	2016.	2015.	2014.
Kratkoročna aktiva	112.187	100.855	103.616	104.602	101.125
Kratkoročna pasiva	94.376	83.706	85.203	85.069	75.288
Koeficijent	1,19	1,24	1,22	1,23	1,34

Izvor: izrada autora prema podacima iz bilance Zagrebačke banke

Iz tablice je vidljivo kako je pokazatelj tekuće likvidnosti u svim promatranim godinama veći od 1 što pokazuje kako je kratkoročna aktiva banke bila veća od njene kratkoročne pasive u analiziranom razdoblju. Poželjan je što veći koeficijent tekuće likvidnosti, a njegova vrijednost je bila najveća 2014. godine kada je iznosio 1,34. Najmanja vrijednost ovog pokazatelja bila je 2018. godine kada je iznosio 1,19.

Slijedi prikaz odnosa danih kredita i primljenih depozita banke u istraživanom razdoblju u tablici 13.

Tablica 13: Odnos danih kredita i primljenih depozita Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine

Odnos danih kredita i primljenih depozita	2018.	2017.	2016.	2015.	2014.
Dani krediti	69.263	64.247	69.657	70.840	70.357
Primljeni depoziti	90.627	79.548	81.154	80.210	72.472
Koeficijent	0,76	0,81	0,86	0,88	0,97

Izvor: izrada autora prema podacima iz bilance Zagrebačke banke

Zagrebačka banka je u promatranom petogodišnjem razdoblju ostvarila koeficijente odnosa danih kredita i primljenih depozita manje od 1. Općenito vrijedi, što je ovaj pokazatelj veći to je likvidnost banke manja stoga se može zaključiti kako je banka bila najlikvidnija 2018. godine

kada je pokazatelj iznosio 0,76, a najmanje likvidna 2014. godine kada je pokazatelj iznosio 0,97.

Odnos kratkoročne aktive i ukupnih kredita banke prikazan je tablicom 14.

Tablica 14: Odnos kratkoročne aktive i ukupnih kredita Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine

<b>Odnos kratkoročne aktive i ukupnih kredita</b>	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>	<b>2014.</b>
Kratkoročna aktiva	111.890	100.785	103.616	104.602	101.125
Ukupni dani krediti	69.263	64.247	69.657	70.840	70.357
Koeficijent	1,62	1,57	1,49	1,48	1,44

Izvor: izrada autora prema podacima iz bilance Zagrebačke banke

Ovaj pokazatelj govori koliko na 1 kunu ukupnih danih kredita banka raspolaže kratkoročnom aktivom. Vidljiv je porast ovoga pokazatelja što znači da je on bio najmanji 2014. godine kada je iznosio 1,44, a najveći 2018. godine kada je iznosio 1,62. To bi se moglo prevesti tako da je banka na 1 kunu danih kredita u 2018. godini raspolagala kratkoročnom aktivom u iznosu od 1,62 kune.

### 5.1.2. Pokazatelji zaduženosti banke

Žager i dr. (2008.) navode kako pokazatelji zaduženosti mjere koliko se banka financira iz tuđih izvora, a koliko iz kapitala. Pokazatelji zaduženosti banke su:

1. odnos kapitala i ukupne aktive
2. odnos obveza i ukupne aktive
3. stupanj samofinanciranja klijenata.

Tablicom 15 prikazan je pokazatelj odnosa kapitala i ukupne aktive banke u istraživanom razdoblju. Navedeni pokazatelj govori koliki je udio imovine banke financiran kapitalom te što je on veći to je zaduženost banke manja.

Tablica 15: Odnos kapitala i ukupne aktive Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine

Odnos kapitala i ukupne aktive	2018.	2017.	2016.	2015.	2014.
Kapital	16.424	15.698	16.484	14.796	16.399
Ukupna aktiva	113.243	102.184	105.128	105.992	102.431
Koeficijent	0,15	0,15	0,16	0,14	0,16

Izvor: izrada autora prema podacima iz bilance Zagrebačke banke

U promatranom razdoblju pokazatelj je bio najveći 2014. i 2016. godine kada je iznosio 0,16 što znači da je u navedenim godinama zaduženost banke bila najmanja. Ovaj koeficijent može se tumačiti tako da je 16% imovine financirano kapitalom. Zaduzenost banke je bila najveća 2015. godine kada je navedeni pokazatelj ostvario najmanju vrijednost odnosno 0,14.

Pokazatelj odnosa ukupnih obveza i ukupne aktive poznatiji kao koeficijent zaduzenosti prikazan je tablicom 16., a ovaj pokazatelj bi trebao biti što manji jer je time i zaduzenost banke manja.

Tablica 16: Odnos obveza i ukupne aktive Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine

Odnos obveza i ukupne aktive	2018.	2017.	2016.	2015.	2014.
Ukupne obveze	96.820	86.486	88.645	91.196	86.032
Ukupna aktiva	113.243	102.184	105.128	105.992	102.431
Koeficijent	0,85	0,85	0,84	0,86	0,84

Izvor: izrada autora prema podacima iz bilance Zagrebačke banke

Iz tablice je vidljivo kako ovaj pokazatelj nije previše oscilirao u analiziranom razdoblju. Isto tako, u svim promatranim godinama pokazatelj je bio manji od 1 što znači da su ukupne obveze bile manje od ukupne aktive banke. Pokazatelj je bio najveći 2015. godine kada je iznosio 0,86, a najmanji 2014. i 2016. godine sa vrijednošću od 0,84.

Stupanj samofinanciranja odnosno pokazatelj odnosa komercijalne aktive i komercijalne pasive banke prikazan je tablicom 17. Kao što je već navedeno, komercijalna aktiva predstavlja

kredite klijentima i drugim bankama te ulaganja u vrijednosne papire, dok komercijalnu pasivu čine depoziti, emitirani dužnički vrijednosni papiri i primljeni krediti. I kod ovoga pokazatelja vrijedi pravilo da što je on veći to je manja i zaduženost banke.

Tablica 17: Stupanj samofinanciranja Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine

<b>Stupanj samofinanciranja klijenata</b>	<b>2018.<sup>3</sup></b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>	<b>2014.</b>
Komercijalna aktiva	76.674	69.429	74.701	76.369	76.221
Komercijalna pasiva	95.234	83.415	87.008	88.581	84.909
Koeficijent	0,81	0,83	0,86	0,86	0,90

Izvor: izrada autora prema podacima iz bilance Zagrebačke banke

Može se zaključiti kako ni ovaj pokazatelj nije puno oscilirao u istraživanom razdoblju. Vrijednost pokazatelja je bila najveća 2014. godine kada je iznosio 0,90, a najmanji je bio 2018. godine kada je iznosio 0,80. Budući da je pokazatelj ostvario vrijednosti manje od 1, komercijalna aktiva banke je bila manja od komercijalne pasive banke u svim promatranim godinama što ukazuje na nisku zaduženost banke.

### 5.1.3. Pokazatelji ulaganja u fiksnu imovinu

Pokazatelji ulaganja u fiksnu imovine se dijele na:

- koeficijent ulaganja u fiksnu imovinu
- koeficijent ulaganja u fiksnu imovinu i udjele.

U tablici 18 slijedi izračun koeficijenta ulaganja u fiksnu imovinu koji pokazuje koliko kapitala se koristi za fiksnu imovinu, odnosno za materijalnu i nematerijalnu imovinu banke.

<sup>3</sup> Za 2018. godinu moguća su odstupanja zbog različitih podataka zbog izmijenjene strukture bilance u navedenoj godini.

Tablica 18: Koeficijent ulaganja u fiksnu imovinu Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine

Koeficijent ulaganja u fiksnu imovinu	2018.	2017.	2016.	2015.	2014.
Fiksna imovina	1.302 <sup>4</sup>	1.330	1.512	1.390	1.306
Kapital	16.424	15.698	16.484	14.796	16.399
Koeficijent	0,08	0,08	0,09	0,09	0,08

Izvor: izrada autora prema podacima iz bilance Zagrebačke banke

Iz tablice je vidljivo kako se najviše kapitala koristilo 2015. i 2016. godine, odnosno 9%. U preostalim promatranim godinama ovaj koeficijent je iznosio 0,08 odnosno u tim godinama 8% kapitala je bilo slobodno za financiranje bankovnih plasmana.

Slijedi izračun koeficijenta ulaganja u fiksnu imovinu i udjele banke prikazan tablicom 19. Udjeli se odnose na dionice i ostale vlasničke udjele.

Tablica 19: Koeficijent ulaganja u fiksnu imovinu i udjele Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine

Koeficijent ulaganja u fiksnu imovinu i udjele	2018.	2017.	2016.	2015.	2014.
Fiksna imovina + udjeli	2.890 <sup>5</sup>	3.036	3.224	3.190	2.020
Kapital	16.424	15.698	16.484	14.796	16.399
Koeficijent	0,18	0,19	0,20	0,22	0,12

Izvor: izrada autora prema podacima iz bilance Zagrebačke banke

Navedeni koeficijent je ostvario najveću vrijednost 2015. godine kada je iznosio 0,22 odnosno te godine 22% kapitala je bilo slobodno za fiksnu imovinu i udjele. Najmanju vrijednost koeficijent je ostvario 2014. godine i tada je iznosio 0,12.

<sup>4</sup> Za 2018. godinu moguća su odstupanja zbog različitih podataka zbog izmijenjene strukture bilance u navedenoj godini.

<sup>5</sup> Za 2018. godinu moguća su odstupanja zbog različitih podataka zbog izmijenjene strukture bilance u navedenoj godini.

## 5.2. Analiza pokazatelja odnosa u računu dobiti i gubitka banke

Budući da račun dobiti i gubitka prikazuje uspješnost banke, ovi pokazatelji usmjereni su na mjerenje uspješnosti poslovanja.

Ovo poglavlje obuhvaća sljedeće dvije skupine pokazatelja odnosa u računu dobiti i gubitka banke:

1. pokazatelji ekonomičnosti banke
2. pokazatelji nekamatnih aktivnosti banke.

### 5.2.1. Pokazatelji ekonomičnosti

S obzirom da ekonomičnost obično podrazumijeva odnos prihoda i rashoda, može se reći da je temeljno načelo ostvariti maksimalne prihode uz minimalne rashode. Od pokazatelja ekonomičnosti analizirani su:

- ekonomičnost ukupnog poslovanja,
- odnos kamatnih prihoda i rashoda,
- odnos ukupnih prihoda i operativnih troškova te
- odnos ukupnih prihoda i operativnih troškova i vrijednosnog usklađivanja.

Tablica 20 prikazuje analizu ekonomičnosti ukupnog poslovanja Zagrebačke banke, a u omjer stavlja ukupne prihode i ukupne rashode.

Tablica 20: Ekonomičnost ukupnog poslovanja Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine

<b>Ekonomičnost ukupnog poslovanja</b>	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>	<b>2014.</b>
Ukupni prihodi	4.523	4.242	4.667	3.835	4.183
Ukupni rashodi	1.842	1.802	1.772	1.851	1.683
<b>Koeficijent</b>	<b>2,46</b>	<b>2,35</b>	<b>2,63</b>	<b>2,07</b>	<b>2,49</b>

Izvor: izrada autora prema podacima iz računa dobiti i gubitka Zagrebačke banke

Najveći omjer Zagrebačka banka je ostvarila 2016. godine kada je po jednoj kuni rashoda ostvarila 2,63 kune prihoda. Kroz sve promatrane godine banka je imala stabilne koeficijente, a najmanji je ostvarila 2015. godine kada je iznosio 2,07.



Tablicom 21 analiziran je odnos kamatnih prihoda i rashoda u promatranom razdoblju. Podatak za 2017. godinu razlikuje se u izvješću iz 2017. godine i u izvješću iz 2018. godine u kojemu je prikazana i prethodna godina. Za analizu je korišten noviji podatak, iz izvješća 2018. godine.

Tablica 21: Odnos kamatnih prihoda i rashoda Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine

Odnos kamatnih prihoda i rashoda	2018.	2017.	2016.	2015.	2014.
Kamatni prihodi	3.113	3.412	5.146	5.718	5.777
Kamatni rashodi	446	690	2.416	3.082	3.217
<b>Koeficijent</b>	<b>6,98</b>	<b>4,94</b>	<b>2,13</b>	<b>1,86</b>	<b>1,80</b>

Izvor: izrada autora prema podacima iz računa dobiti i gubitka Zagrebačke banke

Analizom dobivenih koeficijenata može se uočiti rast omjera kroz godine. Tako je najmanji omjer kamatnih rashoda i prihoda ostvaren 2014. godine, a najveći 2018. godine. Navedeni omjer od 6,98 u 2018. godini znači da je banka na jednu kunu kamatnog rashoda ostvarila 6,98 kuna kamatnih prihoda. Kao što je već navedeno, kamatni rashodi odnose se na kamate koje banka plaća na primjene depozite, dok su kamatni prihodi kamate koje banka naplati za odobrene kredite klijentima.

Tablica 22 prikazuje odnos ukupnog prihoda i troškova za promatrano razdoblje. Troškovi se odnose na operativne troškove, a to su opći administrativni troškovi i amortizacija.

Tablica 22: Odnos ukupnog prihoda i troškova Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine

Odnos ukupnog prihoda i troškova	2018.	2017.	2016.	2015.	2014.
Ukupni prihodi	4.523	4.242	4.667	3.835	4.183
Opći administrativni troškovi i amortizacija	1.629 <sup>6</sup>	1.607	1.578	1.639	1.536
<b>Koeficijent</b>	<b>2,78</b>	<b>2,64</b>	<b>2,96</b>	<b>2,34</b>	<b>2,72</b>

Izvor: izrada autora prema podacima iz računa dobiti i gubitka Zagrebačke banke

<sup>6</sup> Za 2018. godinu moguća su odstupanja zbog različitih podataka zbog izmijenjene strukture bilance u navedenoj godini.

Što je vrijednost pokazatelja veća, banka posluje efikasnije. Iz tablice je vidljivo kako su operativni troškovi pokriveni prihodima, a najbolji rezultat banka je imala 2018. godine kada je koeficijent iznosio 2,78. Najmanji omjer banka je imala 2015. godine kada je iznosio 2,34, no kroz sve promatrane godine banka posluje efikasno.

Osim općih administrativnih troškova i amortizacije, prema Žager (2017., str. 366) značajan teret na financijski rezultat banke čine potrebna vrijednosna usklađivanja. Na temelju udjela vrijednosnih usklađivanja u ukupnim prihodima može se donositi zaključak o kvaliteti plasmana s obzirom da će banke koje imaju kvalitetan portfelj imati i manje troškove vrijednosnog usklađivanja. Tablica 23 prikazuje stavke koje su navedene u tablici 37 uz dodane troškove vrijednosnog usklađivanja.

Tablica 23: Odnos ukupnog prihoda i troškova i vrijednosnih usklađivanja Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine

<b>Odnos ukupnog prihoda i troškova i vrijednosnog usklađivanja</b>	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>	<b>2014.</b>
Ukupni prihodi	4.523	4.242	4.667	3.835	4.183
Opći administrativni troškovi i amortizacija + vrijednosno usklađivanje	2.199 <sup>7</sup> (1.629 +570)	3.041 (1.607 +1.434)	2.347 (1.578 +769)	4.285 (1.639 +2.646)	2.558 (1.536 +1.022)
<b>Koeficijent</b>	<b>2,06</b>	<b>1,39</b>	<b>1,99</b>	<b>0,89</b>	<b>1,64</b>

Izvor: izrada autora prema podacima iz računa dobiti i gubitka Zagrebačke banke

Iz tablice je moguće uočiti da nakon dodavanja troškova vrijednosnog usklađivanja ovaj omjer pada. U 2015. godini koeficijent je 0,89 što znači da banka nije imala kvalitetan portfelj pa su posljedično troškovi vrijednosnog usklađivanja bili visoki. No u idućim godinama ovaj omjer je pozitivan, tako da banka prihodima pokriva navedene troškove, a najveći koeficijent ostvaren je 2018. godine kada iznosi 2,06.

<sup>7</sup> Za 2018. godinu moguća su odstupanja zbog različitih podataka zbog izmijenjene strukture bilance u navedenoj godini.

### 5.2.2. Pokazatelji nekamatnih aktivnosti banke

Nekamatne aktivnosti banke obuhvaćaju širok spektar usluga pa su u analizi od nekamatnih prihoda izdvojeni prihodi od naknada i provizija. Tablica 24 prikazuje udio neto prihoda od naknada i provizija u ukupnom prihodu.

Tablica 24: Udio neto prihoda u ukupnom prihodu Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine

<b>Udio neto prihoda u ukupnom prihodu</b>	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>	<b>2014.</b>
Neto prihod od naknada i provizija	1.099	1.045	987	945	905
Ukupan prihod	4.523	4.242	4.667	3.835	4.183
<b>Koeficijent</b>	<b>0,24</b>	<b>0,25</b>	<b>0,21</b>	<b>0,25</b>	<b>0,22</b>

Izvor: izrada autora prema podacima iz računa dobiti i gubitka Zagrebačke banke

Na jednu jedinicu ukupnog prihoda, banka je najviše neto prihoda od naknada i provizija ostvarila 2015. i 2017. godine kada je koeficijent iznosio 0,25. No u ostalim godinama ovaj koeficijent nije značajno oscilirao.

### 5.3. Pokazatelji profitabilnosti

Kao što je već navedeno, pokazatelji profitabilnosti mjere povrat uloženog kapitala, a razlikuju se dvije skupine pokazatelja koji su u ovome radu analizirani:

- pokazatelji rentabilnosti i
- pokazatelji marže i prosječnih kamatnih stopa.

Ovi pokazatelji izražavaju se u postotku.

### 5.3.1. Pokazatelji rentabilnosti

Rentabilnost kapitala u odnos stavlja neto dobit i uloženi kapital, a pokazuje koliko je jedinica dobiti ostvareno po jedinici kapitala. U tablici 25 nalazi se analiza rentabilnosti kapitala za promatrano razdoblje.

Tablica 25: Rentabilnost kapitala Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine

<b>Rentabilnost kapitala (ROE)</b>	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>	<b>2014.</b>
Neto dobit	1.857	839	1.709	-519	1.166
Kapital	16.424	15.698	16.484	14.796	16.399
<b>%</b>	<b>11,31</b>	<b>5,34</b>	<b>6,55</b>	<b>-3,51</b>	<b>7,11</b>

Izvor: izrada autora prema podacima iz računa dobiti i gubitka Zagrebačke banke

Zbog ostvarenog gubitka u 2015. godini, omjer je negativan i iznosi -3,51%. Najveći postotak iznosio 11,31% u 2018. godini, što znači da je banka na jednu jedinicu uloženog kapitala ostvarila 11,31% dobiti. U ostalim promatranim godinama ovaj postotak bio je pozitivan i kretao se približno od 5% do 7%.

Tablica 26 prikazuje rentabilnost imovine i u odnos stavlja dobit prije poreza i ukupnu aktivu.

Tablica 26: Rentabilnost imovine Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine

<b>Rentabilnost imovine (ROA)</b>	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>	<b>2014.</b>
Dobit prije poreza	2.111	1.006	2.126	-662	1.477
Ukupna aktiva	113.243	102.184	105.128	105.992	102.431
<b>%</b>	<b>1,86</b>	<b>0,98</b>	<b>2,02</b>	<b>-0,62</b>	<b>1,44</b>

Izvor: izrada autora prema podacima iz računa dobiti i gubitka Zagrebačke banke

Rentabilnost imovine manja je od rentabilnosti kapitala iz razloga što banka ima mali udio ukupnog kapitala u ukupnoj pasivi. Negativna vrijednost ostvarena je 2015. godine zbog ostvarenog gubitka i iznosi -0,62%. Ostale vrijednosti niske su i kreću se približno od 1 do 2%, a najveća je su 2016. godine kada iznosi 2,02%.

### 5.3.2. Pokazatelji marže i prosječnih kamatnih stopa

Marža kamata u odnos stavlja neto prihod od kamata i ukupnu aktivu a iskazuje se u postotku. U slučaju kamatonosne aktive ovaj pokazatelj imati će veću vrijednost. Prema Žager (2017., str. 356) ovaj pokazatelj ovisi i o razvijenosti financijskog sustava zemlje, veličini banke i njezinom položaju u odnosu na konkurenciju, veličini aktive i slično.

Tablica 27 prikazuje maržu kamata kroz analizirane godine.

Tablica 27: Marža kamata Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine

Marža kamata	2018.	2017.	2016.	2015.	2014.
Neto prihod od kamata	2.729	2.722	2.729	2.636	2.559
Ukupna aktiva	113.243	102.184	105.128	105.992	102.431
%	2,41	2,66	2,60	2,49	2,50

Izvor: izrada autora prema podacima iz računa dobiti i gubitka Zagrebačke banke

Najveći postotak zabilježen je 2017. godine i iznosi 2,66%, no u ostalim godinama je približan. Najmanji rezultat marže kamata dobiven je 2018. godine kada na jednu jedinicu ukupne aktive dolazi 2,41% neto prihoda od kamata.

U skupini pokazatelja marže značajna je i marža naknada. Prema Žager (2008., str. 357), situacija u poslovanju banke povoljnija je što su marža kamata i marža naknada veće. Tablica 28 prikazuje maržu naknada Zagrebačke banke kroz promatrane godine, a rezultati se prikazuju u postotku.

Tablica 28: Marža naknada Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine

Marža naknada	2018.	2017.	2016.	2015.	2014.
Neto prihod od naknada	1.099	1.045	987	944	905
Ukupna aktiva	113.243	102.184	105.128	105.992	102.431
%	0,97	1,02	0,94	0,89	0,88

Izvor: izrada autora prema podacima iz računa dobiti i gubitka Zagrebačke banke

Najveća marža naknada iznosila je 1,02% u 2017. godini, dok je najmanja iznosila 0,88% u 2014. godini.

## 6. Zaključak

Analiza Zagrebačke banke provedena je na temelju dostupnih financijskih izvještaja preuzetih sa službene web stranice. Financijski izvještaji koji su analizirani su bilanca, račun dobiti i gubitka i izvještaj o novčanom tijeku. Ovi izvještaji analizirani su horizontalnom i vertikalnom analizom kako bi se dobili podatci o udjelima određenih stavki u ukupnom iznosu te promjenama stavki kroz razdoblje od 2014. godine do 2018. Također, za potrebe izračuna financijskih pokazatelja korišteni su podatci koji se nalaze u bilanci i računu dobiti i gubitka banke.

Najveći udio u aktivi banke u svim godinama imaju dani krediti, dok u pasivi najveći udio imaju primljeni depoziti, što proizlazi iz osnovnog posla banke a to je davanje kredita i primanje depozita. Analizom bilance može se uočiti da je iznos ukupne aktive i pasive najveći u 2018. godini. Razlog tomu je što neto krediti komitentima, koji čine otprilike 60% aktive u zadnjoj godini nakon dvije godine pada bilježe porast, dok druga najveća stavka aktive, gotovina i depoziti kod HNB-a, raste iz godine u godinu. U pasivi najveći udio od otprilike 70% čine depoziti komitenata koji također kroz godine imaju tendenciju porasta. Analizom računa dobiti i gubitka u 2015. godini uočen je gubitak koji je nastao zbog značajnijeg troška vrijednosnog usklađivanja, dok je u ostalim godinama zabilježen dobitak koji je najveći u 2018. godini. Neto novčani tijekovi, koji su prikazani izvješćem o novčanom tijeku, kroz analizirane godine imaju tendenciju porasta.

Na temelju provedene analize može se zaključiti da Zagrebačka banka posluje sigurno i uspješno. Iako se banka najvećim dijelom financira iz tuđih izvora, odnosno depozitima komitenata, pokazatelji likvidnosti ukazuju na stabilnu razinu likvidnosti. Zaduženost banke kroz godine je stabilna i nema velikih oscilacija, iako je u 2018. godini pokazatelj tekuće likvidnosti nešto manji u odnosu na ostale promatrane godine. Primljenih depozita je u svim promatranim godinama više u odnosu na dane kredite, a ovaj pokazatelj najmanji je bio 2018. godine što znači da je tada banka bila najlikvidnija prema ovome pokazatelju. Odnos ukupnih prihoda i rashoda, kao i kamatnih prihoda i rashoda je pozitivan i stabilan kroz sve promatrane godine a najbolji rezultat ostvaren je 2018. godine. Također, iste godine najpovoljniji je i odnos ukupnih prihoda i operativnih troškova koji predstavlja jedan od najznačajnijih pokazatelja jer se dolazi do zaključka kako banka posluje efektivno. Izuzetak je 2015. godina kada je banka

zbog lošeg ulaganja u portfelje ostvarila značajnije troškove vrijednosnog usklađivanja pa je ovaj omjer bio nepovoljan.

Zagrebačka banka ostvaruje zadovoljavajuće stope profitabilnosti koje u promatranom razdoblju imaju tendenciju porasta, osim spomenute 2015. godine u kojoj je ostvaren gubitak. Banka bilježi najveći postotak rentabilnosti kapitala 2018. godine od preko 11% neto dobiti iz uloženog kapitala, dok je rentabilnost imovine nešto manja zbog toga što banka ima mali udio ukupnog kapitala u ukupnoj pasivi. Najveći postotak marže kamata ostvaren je 2017. godine kada je banka na jednu jedinicu ukupne aktive ostvarila 2,41% neto prihoda od kamata, no u ostalim godinama ovaj omjer je približan i nema velikih oscilacija.

Uzimajući navedeno u obzir, prihvaća se hipoteza – *Zagrebačka banka ostvaruje zadovoljavajuće rezultate poslovanja kontinuirano u promatranim godinama.*

## 7. Prilozi

### Prilog 1. Financijski izvještaji

Kako bi poduzeće uspješno poslovalo potrebna je adekvatna financijska podloga. Takve informacije zapisane su u financijskim izvještajima. Financijski izvještaji nositelji su računovodstvenih informacija i predstavljaju završnu fazu računovodstvene obrade podataka. Žager, Mališ Sever, Mamić Sačer i drugi (2017., str. 92.) navode kako je „cilj financijskog izvještavanja informiranje zainteresiranih korisnika o financijskom položaju poduzeća i o uspješnosti poslovanja. Informirati korisnike znači prezentirati im sve relevantne i istovremeno pouzdane računovodstvene informacije u obliku i sadržaju prepoznatljivom i razumljivom osobama kojima su namijenjene.“

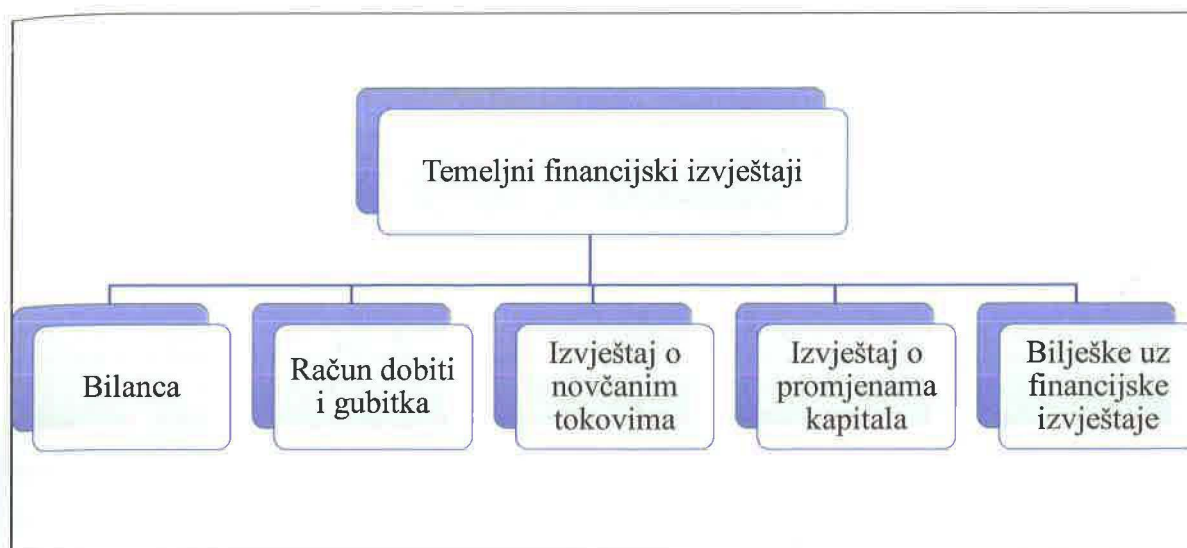
Prema *Zakonu o računovodstvu* (NN 120/16) poduzetnik i pravne i fizičke osobe dužni su sastavljati godišnje financijske izvještaje u obliku, sadržaju i na način propisan *Zakonom*. Iznimka su mali i mikro poduzetnici koji su dužni sastavljati bilancu, račun dobiti i gubitka i bilješke uz financijske izvještaje.

Navedeni *Zakon o računovodstvu* u članku 19. propisuje temeljne godišnje financijske izvještaje koje čine:

- izvještaj o financijskom položaju (bilanca),
- račun dobiti i gubitka
- izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti,
- izvještaj o novčanim tokovima,
- izvještaj o promjenama kapitala,
- bilješke uz financijske izvještaje.

Slikom 1 prikazani su temeljni financijski izvještaji koje navode Žager i dr. (2017)





Slika 1: Temeljni financijski izvještaji

Izvor: (Žager, Mališ Sever, Mamić Sačer, Ježovita, & Žager, 2017)

Prema *Zakonu o računovodstvu*, u Republici Hrvatskoj primjenjuju se Hrvatski standardi financijskog izvještavanja (HSFI) i Međunarodni standardi financijskog izvještavanja (MSFI), a banke su dužne pridržavati se i Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS).

„Obveznici primjene HSFI su mali i srednji poduzetnici (prema klasifikaciji poduzetnika u Zakonu o računovodstvu), dok su veliki poduzetnici i poduzetnici čije dionice ili dužnički vrijednosni papiri su uvršteni ili se obavlja priprema za njihovo uvrštenje na organizirano tržište vrijednosnih papira dužni sastavljati i prezentirati godišnje financijske izvještaje primjenom MSFI.“ (Gulin & Perčević, 2013)

Svi navedeni izvještaji „međusobno su povezani i upućeni jedni na druge. Neki su statičnog karaktera (npr. bilanca) jer prikazuju financijsku situaciju u određenoj točki vremena, a drugi pokazuju promjene ekonomskih kategorija u određenom razdoblju te stoga imaju dinamički karakter (npr. račun dobiti i gubitka). Promatrani zajedno, u međusobnoj interakciji, govore o zdravstvenom stanju nekog poduzeća, a utvrditi i razumjeti to stanje znači imati mogućnost donositi primjerene i racionalne poslovne odluke.“ (Žager, Mališ Sever, Mamić Sačer, Ježovita, & Žager, 2017).

U sljedećim potpoglavljima su objašnjeni neki od glavnih financijskih izvještaja. Navedene su općenite strukture financijskih izvještaja, ali i strukture financijskih izvještaja za kreditne institucije prema *Odluci o strukturi financijskih izvještaja za kreditne institucije* koja je stupila

na snagu u svibnju 2018. godine. Zbog prirode poslovanja banaka kao kreditnih institucija postoje razlike u pojedinim pozicijama.

## **Bilanca**

Bilanca je temeljni financijski izvještaj koji sistematizirano prikazuje stanje imovine, obveza i kapitala na određeni dan. Bilanca je posebno važan izvještaj jer ukazuje na financijski položaj poduzeća. „Pod financijskim položajem uobičajeno se podrazumijeva stanje i međuodnos imovine, obveza i kapitala određenog poduzeća. Prema međunarodnim standardima financijskog izvještavanja elementi koji su u izravnom odnosu s mjerenjem financijskog položaja jesu imovina, obveze i kapital sa sljedećim definicijama:

- Imovina je resurs koji je pod kontrolom poduzeća, koji proizlazi iz prošlih događaja i od kojeg se očekuju buduće ekonomske koristi
- Obveza je postojeći dug poduzeća, proizašao iz prošlih događaja, za čije se podmirenje očekuje smanjenje resursa koji utjelovljuju ekonomske koristi
- Kapital (glavnica) je ostatak imovine nakon odbitka svih njegovih obveza.” (Žager, Mališ Sever, Mamić Sačer, Ježovita, & Žager, 2017).

Bilanca se sastoji od dva dijela, aktive i pasive. Aktiva predstavlja imovinu poduzeća, dok pasiva predstavlja obveze i kapital.

Belak (2001) navodi sljedeću definiciju bilance: „Bilanca predstavlja računovodstveni prikaz stanja i strukture imovine i njenih izvora promatranog subjekta u određenom trenutku, tj. na određeni dan, izraženih u financijskim terminima.“

„Bilanca je trenutni vrijednosni iskaz imovine, obveza i kapitala poduzeća na točno određeni dan, najčešće 31.12. Često se bilanca naziva još i „izvještaj o financijskoj situaciji“ ili „izvještaj o financijskom položaju“, koji korisnicima u prvom redu dioničarima i drugim vjerovnicima ukazuje na financijsku situaciju ili položaj poduzeća u određenom trenutku.“ (Gulin & Perčević, 2013, str. 20)

## Bilančna ravnoteža

Gulin (2013) navodi da je osnovno obilježje bilance bilančna ravnoteža, što znači da vrijednost ukupne aktive i pasive mora biti u ravnoteži. Dakle, može se zaključiti da vrijedi sljedeća jednadžba:

$$\begin{array}{c} \text{AKTIVA} = \text{PASIVA} \\ \text{tj.} \\ \text{IMOVINA} = \text{OBVEZE} + \text{KAPITAL} \end{array}$$

Prema Crnković i dr. (2008), riječ bilanca potječe od talijanske riječi *bilancia* što znači vaga, te od latinske riječi *bilanx* koja označava vagu s dvije zdjelice. Ona je uravnotežen prikaz imovine i izvora iz kojih je ta imovina pribavljena. Tako aktiva sadrži imovinu koja je u posjedu i kojom se obavljaju poslovne aktivnosti, dok pasiva sadrži izvore te imovine. Pasiva može biti vlastita i tada se naziva glavnica ili može biti tuđa, kada predstavlja obveze. Aktiva i pasiva uvijek moraju biti u ravnoteži.

„Bilancia jest dvostrani ili dvodijelni uravnoteženi računovodstveni iskaz o financijskom položaju poduzeća na određeni nadnevak u kojem se, kao dijelovi bilance, prikazuju sljedeće glavne ekonomske skupine: imovina, glavnica ili kapital i obveze.“ (Crnković, Martinović, & Mijoč, 2008, str. 79)

Prema rječniku bankarstva i financija (1993.) bilanca je dvostrani računovodstveni iskaz koji ima uravnoteženu lijevu i desnu stranu. U aktivni bilance bilježi se imovina koja se najčešće raščlanjuje na tekuću imovinu, dugoročna financijska ulaganja i fiksnu imovinu. S druge strane, u pasivi bilance bilježe se kratkoročne i dugoročne obveze te vlastiti kapital.

### Struktura bilance banaka

Kao što je već navedeno, glavna zadaća banke je prikupljanje slobodnih novčanih sredstava i plasiranje tih sredstava u kredite. U bilanci banke, izvori sredstava nalaze se u aktivni, dok su krediti i drugi oblici plasmana navedeni u pasivi. Izvori sredstava prikazani su skraćeno u sljedećoj tablici 29.

Tablica 29: Izvori sredstava u bilanci banke

AKTIVA	PASIVA
gotovina	depoziti
kredit	nedepozitni izvori
investicije	trajni kapital (dionice, zadržana dobit, rezerve)
vlasnička ulaganja	
ostalo	ostalo

Izvor: (Kandžija & Živko, 2004, str. 120)

Odluku o strukturi i sadržaju kako bilance, tako i ostalih financijskih izvještaja kreditnih institucija, u Republici Hrvatskoj donosi Hrvatska narodna banka (HNB). Trenutna odluka koja je važeća donesena je 2018. godine u Narodnim novinama u izdanju 42/2018. U nastavku, u tablici 30, prikazana je struktura bilance (izvještaja o financijskom položaju) koju je propisao HNB.

Tablica 30: Struktura bilance kreditnih institucija prema Odluci o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja kreditnih institucija HNB-a iz 2018. godine

AKTIVA	
Pozicija	Naziv pozicije
	<b>Imovina</b>
1.	Novčana sredstva, novčana potraživanja od središnjih banaka i ostali depoziti po viđenju (od 2. do 4.)
2.	<i>Novac u blagajni</i>
3.	<i>Novčana potraživanja od središnjih banaka</i>
4.	<i>Ostali depoziti po viđenju</i>
5.	Financijska imovina koja se drži radi trgovanja (od 6. do 9.)
6.	<i>Izvedenice</i>
7.	<i>Vlasnički instrumenti</i>
8.	<i>Dužnički vrijednosni papiri</i>
9.	<i>Kredit i predujmovi</i>

10.	Financijska imovina kojom se ne trguje koja se obvezno mjeri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (od 11. do 13.)
11.	<i>Vlasnički instrumenti</i>
12.	<i>Dužnički vrijednosni papiri</i>
13.	<i>Kredit i predujmovi</i>
14.	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (15. + 16.)
15.	<i>Dužnički vrijednosni papiri</i>
16.	<i>Kredit i predujmovi</i>
17.	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (od 18. do 20.)
18.	<i>Vlasnički instrumenti</i>
19.	<i>Dužnički vrijednosni papiri</i>
20.	<i>Kredit i predujmovi</i>
21.	Financijska imovina po amortiziranom trošku (22. + 23.)
22.	<i>Dužnički vrijednosni papiri</i>
23.	<i>Kredit i predujmovi</i>
24.	Izvedenice – računovodstvo zaštite
25.	Promjene fer vrijednosti zaštićenih stavki u zaštiti portfelja od kamatnog rizika
26.	Ulaganja u društva kćeri, zajedničke pothvate i pridružena društva
27.	Materijalna imovina
28.	Nematerijalna imovina
29.	Porezna imovina
30.	Ostala imovina
31.	Dugotrajna imovina i grupe za otuđenje klasificirane kao namijenjene za prodaju
32.	<b>Ukupna imovina (1. + 5. + 10. + 14. + 17. + 21. + od 24. do 31.)</b>

#### PASIVA

Pozicija	Naziv pozicije
----------	----------------

<b>Obveze</b>	
33.	Financijske obveze koje se drže radi trgovanja (od 34. do 38.)
34.	<i>Izvedenice</i>
35.	<i>Kratke pozicije</i>
36.	<i>Depoziti</i>
37.	<i>Izdani dužnički vrijednosni papiri</i>
38.	<i>Ostale financijske obveze</i>
39.	Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (od 40. do 42.)
40.	<i>Depoziti</i>
41.	<i>Izdani dužnički vrijednosni papiri</i>
42.	<i>Ostale financijske obveze</i>
43.	Financijske obveze mjerene po amortiziranom trošku (od 44. do 46.)
44.	<i>Depoziti</i>
45.	<i>Izdani dužnički vrijednosni papiri</i>
46.	<i>Ostale financijske obveze</i>
47.	Izvedenice – računovodstvo zaštite
48.	Promjene fer vrijednosti zaštićenih stavki u zaštiti portfelja od kamatnog rizika
49.	Rezervacije
50.	Porezne obveze
51.	Temeljni kapital koji se vraća na zahtjev
52.	Ostale obveze
53.	Obveze uključene u grupe za otuđenje klasificirane kao namijenjene za prodaju
54.	<b>Ukupne obveze (33. + 39. + 43. + od 47. do 53.)</b>
<b>Kapital</b>	
55.	Temeljni kapital
56.	Premija na dionice
57.	Izdani vlasnički instrumenti osim kapitala

58.	Ostali vlasnički instrumenti
59.	Akumulirana ostala sveobuhvatna dobit
60.	Zadržana dobit
61.	Revalorizacijske rezerve
62.	Ostale rezerve
63.	( - ) Trezorske dionice
64.	Dobit ili gubitak koji pripadaju vlasnicima matičnog društva
65.	( - ) Dividende tijekom poslovne godine
66.	Manjinski udjeli [nekontrolirajući udjeli]
67.	<b>Ukupno kapital (od 55. do 66.)</b>
68.	<b>Ukupno obveze i kapital (54. + 67.)</b>

Izvor: Izrada autora prema podacima iz *Odluke o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja kreditnih institucija NN42/2018* (HNB, 2018.)

## Račun dobiti i gubitka

Račun dobiti i gubitka temeljni je financijski izvještaj koji prikazuje prihode i rashode poduzeća unutar jedne poslovne godine na temelju kojih se utvrđuje financijski rezultat poslovanja, odnosno utvrđuje se dobit ili gubitak. Prema ovome izvještaju ocjenjuje se uspješnost poduzeća u postizanju određenih ciljeva, a glavni cilj je uglavnom profitabilnost poslovanja. Za razliku od bilance koja prikazuje stanje na određeni dan, račun dobiti i gubitka prikazuje financijski rezultat koji je ostvaren u nekom vremenskom razdoblju.

Najjednostavnija definicija bila bi „račun dobiti i gubitka prikazuje prihode i rashode te financijski rezultat ostvaren u određenom vremenskom razdoblju.“ (Belak, 2001, str. 49)

„Račun dobiti i gubitka jest računovodstveni iskaz u kojemu se, na temelju podataka glavne knjige, prikazuju stavke prihoda i rashoda te utvrđuje financijski učinak poslovanja za određeno obračunsko razdoblje.“ (Crnković, Martinović, & Mijoč, 2008, str. 151)

Prema Gulin i Perčević (2013), račun dobiti i gubitka naziva se još i izvještaj o dobiti. „To je izvještaj koji korisnicima osigurava informacije o uspjehu poduzeća za jedno računovodstveno razdoblje.“

Osnovni elementi računa dobiti i gubitka su prihodi, rashodi i njihova razlika tj. dobit ili gubitak. Prema Žager i dr. (2017):

- Prihodi predstavljaju povećanje ekonomske koristi tijekom obračunskog razdoblja u obliku priljeva ili povećanja sredstava ili smanjenja obveza, što ima kao posljedicu povećanje glavnice.
- Rashodi predstavljaju smanjenje ekonomske koristi kroz obračunsko razdoblje u obliku odljeva ili iscrpljenja sredstava, što ima za posljedicu smanjenje glavnice.

Odatle proizlazi da prihodi nastaju kao posljedica povećanja imovine ili smanjenja obveza, dok su rashodi posljedica smanjenja imovine i povećanja obveza. Gulin i Perčević (2013) također navode kako izvještaj o dobiti „sadrži prihode, rashode i poslovni rezultat kao razliku prihoda i rashoda između dva datuma bilance.“ Prihodi povećavaju imovinu, tj. posljedično smanjuju obveze, dok rashodi smanjuju imovinu, odnosno povećavaju obveze.

Prihodi mogu biti poslovni i financijski. Poslovni prihodi ostvaruju se iz glavnih poslovnih aktivnosti. Oni se pojavljuju svakodnevno i čine najveći dio u strukturi prihoda. To su najčešće prihodi od prodaje proizvoda. Financijski prihodi javljaju se kao posljedica ulaganja viška raspoloživih sredstava u financijsku imovinu, tj. u dionice ili obveznice, stjecanjem dividende. Osim toga, financijski prihodi nastaju i posuđivanjem novca, stjecanjem kamate ili prihodima od pozitivnih tečajnih razlika. Pored navedenih prihoda postoje i prihodi koji se n pojavljuju redovito, kao što su prihodi od prodaje dugotrajne imovine, prodaje sirovina, inventurnih viškova, otpisa obveza i slično. Oni se svrstavaju u ostale poslovne prihode.

Rashodi također mogu biti poslovni i financijski. Poslovni rashodi nastaju redovito kao posljedica obavljanja glavne djelatnosti poduzeća, a čine ih troškovi prodanih proizvoda te plaće, amortizacija, režije i drugi. Struktura navedenih troškova ovisi o djelatnosti kojom se poduzeće bavi. Financijski rashodi su najčešće posljedica korištenja tuđih novčanih sredstava. Kao naknada za korištenje tuđih sredstava pojavljuje se trošak kamate. Osim toga, financijski rashodi mogu nastati i kao posljedica korekcije vrijednosti ili negativnih tečajnih razlika. Ostali rashodi koji nisu uobičajeni u ovom slučaju bili bi vezani uz nastale štete, kazne, otuđenje dugotrajne imovine i slično.

“Ako je poduzeće ostvarilo više no što je uložilo, tj. ako su prihodi veći od rashoda, tada je ostvaren pozitivan rezultat poslovanja ili dobit. No, ako poduzeće mora uložiti više od onog



što dobije iz nekog poslovnog procesa, tada posluje s gubitkom, tj. ostvaruje negativan rezultat poslovanja.” (Žager, Mališ Sever, Mamić Sačer, Ježovita, & Žager, 2017).

Rezultat poslovanja utvrđuje se na kraju obračunskog razdoblja. Ako su prihodi veći od rashoda, dobit se raspodjeljuje na slijedeći način. Nakon što se od ukupnih prihoda oduzmu ukupni rashodi dobije se bruto dobit. Kada se od bruto dobiti oduzme porez na dobit, ostaje neto dobit. Neto dobit dijeli se na tri dijela. Prvi dio može ići u zakonom propisane rezerve (ovisno o strukturi kapitala; najmanje 5% od temeljnog kapitala). Nakon toga dio se isplaćuje vlasnicima kapitala u obliku dividendi, a dio ostaje u poduzeću u obliku zadržane dobiti.

Tablicom 31 prikazana je skraćena struktura računa dobiti i gubitka prema Žager i dr.

Tablica 31: Struktura računa dobiti i gubitka

<b>RAČUN DOBITI I GUBITKA</b>	
<b>Pozicija</b>	<b>Naziv pozicije</b>
1.	POSLOVNI PRIHODI
2.	POSLOVNI RASHODI
3.	DOBIT/GUBITAK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI
4.	FINANCIJSKI PRIHODI
5.	FINANCIJSKI RASHODI
6.	DOBIT/GUBITAK IZ FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI
7.	IZVANREDNI (OSTALI) PRIHODI
8.	IZVANREDNI (OSTALI) RASHODI
9.	DOBIT/GUBITAK IZ IZVANREDNIH AKTIVNOSTI
10.	BRUTO DOBIT/GUBITAK
11.	POREZ NA DOBIT <sup>8</sup>
12.	NETO DOBIT

Izvor: Izrada autora prema: (Žager, Žager, Mamić Sačer, & Sever, Analiza financijskih izvještaja, 2008.)

<sup>8</sup> Porez na dobit obračunava se samo ukoliko postoji dobit. U slučaju gubitka pozicija 11 i 12 se ne računaju.

HNB propisuje strukturu računa dobiti i gubitka kreditnih institucija iz 2018. godine kako je prikazano u tablici 32.

Tablica 32: Struktura računa dobiti i gubitka prema Odluci o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja kreditnih institucija HNB-a iz 2018. godine

<b>RAČUN DOBITI I GUBITKA</b>	
<b>Pozicija</b>	<b>Naziv pozicije</b>
1.	Kamatni prihodi
2.	(Kamatni rashodi)
3.	(Rashodi od temeljnog kapitala koji se vraća na zahtjev)
4.	Prihodi od dividende
5.	Prihodi od naknada i provizija
6.	(Rashodi od naknada i provizija)
7.	Dobici ili ( - ) gubici po prestanku priznavanja financijske imovine i financijskih obveza koje nisu mjerene po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, neto
8.	Dobici ili ( - ) gubici po financijskoj imovini i financijskim obvezama koje se drže radi trgovanja, neto
9.	Dobici ili gubici po financijskoj imovini kojom se ne trguje koja se obvezno mjeri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, neto
10.	Dobici ili ( - ) gubici po financijskoj imovini i financijskim obvezama po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, neto
11.	Dobici ili ( - ) gubici od računovodstva zaštite, neto
12.	Tečajne razlike [dobit ili ( - ) gubitak], neto
13.	Dobici ili ( - ) gubici po prestanku priznavanja nefinancijske imovine, neto
14.	Ostali prihodi iz poslovanja
15.	(Ostali rashodi iz poslovanja)
16.	<b>Ukupno prihodi iz poslovanja, neto (1. - 2. - 3. + 4. + 5. - 6. + od 7. do 14. - 15.)</b>
17.	(Administrativni rashodi)
18.	(Amortizacija)
19.	Dobici ili ( - ) gubici zbog promjena, neto

20.	(Rezervacije ili ( – ) ukidanje rezervacija)
21.	(Umanjenje vrijednosti ili ( – ) ukidanje umanjenja vrijednosti po financijskoj imovini koja nije mjerena po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak)
22.	(Umanjenje vrijednosti ili ( – ) ukidanje umanjenja vrijednosti ulaganja u društva kćeri, zajedničke pothvate i pridružena društva)
23.	(Umanjenje vrijednosti ili ( – ) ukidanje umanjenja vrijednosti po nefinancijskoj imovini)
24.	Negativni <i>goodwill</i> priznat u dobiti ili gubitku
25.	Udio dobiti ili ( – ) gubitka od ulaganja u društva kćeri, zajedničke pothvate i pridružena društva obračunatih metodom udjela
26.	Dobit ili ( – ) gubitak od dugotrajne imovine i grupe za otuđenje klasificirane kao namijenjene za prodaju koje nisu kvalificirane kao poslovanje koje se neće nastaviti
27.	<b>Dobit ili ( – ) gubitak prije oporezivanja iz poslovanja koje će se nastaviti (16. – 17. – 18. + 19. – od 20. do 23. + od 24. do 26.)</b>
28.	(Porezni rashodi ili ( – ) prihodi povezani s dobiti ili gubitkom iz poslovanja koje će se nastaviti)
29.	<b>Dobit ili ( – ) gubitak nakon oporezivanja iz poslovanja koje će se nastaviti (27. – 28.)</b>
30.	<b>Dobit ili ( – ) gubitak nakon oporezivanja iz poslovanja koje se neće nastaviti (31. – 32.)</b>
31.	Dobit ili ( – ) gubitak prije oporezivanja iz poslovanja koje se neće nastaviti
32.	(Porezni rashodi ili ( – ) prihodi povezani s poslovanjem koje se neće nastaviti)
33.	<b>Dobit ili ( – ) gubitak tekuće godine (29. + 30.; 34. + 35.)</b>
34.	Pripada manjinskom udjelu [nekontrolirajući udjeli]
35.	Pripada vlasnicima matičnog društva

Izvor: Izrada autora prema podacima iz *Odluke o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja kreditnih institucija* (HNB, 2018.)

### Izvještaj o novčanom tijeku

“Izvještaj o novčanim tokovima sastavni je dio temeljnih financijskih izvještaja koji pokazuje izvore pribavljanja i način upotrebe novca.” (Žager, Mališ Sever, Mamić Sačer, Ježovita, &

Žager, 2017). Osnovni elementi ovog izvješća su primici, izdaci i njihova razlika koja se naziva neto novčani tok. Primici i izdaci novca razvrstavaju se u poslovne, investicijske i financijske aktivnosti.

- Poslovne aktivnosti su glavne aktivnosti poduzeća koje stvaraju prihod i koje imaju najznačajniji utjecaj na rezultat poslovanja poduzeća. Kroz ovaj oblik aktivnosti ostvaruje se najviše novca.
- Investicijske aktivnosti vezane su uz promjene na dugotrajnoj imovini. Dugotrajna imovina može biti podijeljena na nematerijalnu, materijalnu, financijska i potraživanja s rokom dospjeća dužim od jedne godine.
- Financijske aktivnosti su vezane uz financiranje poslovanja.

Prema Belak (2001), novčani tijekovi su priljevi i odljevi novca i novčanih ekvivalenata.

„Izvještaj o novčanom toku sadrži informacije o novčanim primicima i novčanim izdacima u toku obračunskog razdoblja te stanju novca i novčanih ekvivalenata na početku i kraju obračunskog razdoblja. Informacije sadržane u izvještaju o novčanom toku ukazuju na promjene u financijskom položaju trgovačkog društva, odnosno izvještaj o novčanom toku pruža uvid u promjene u strukturi imovine, obveza i kapitala.“ (Gulin & Perčević, 2013, str. 38)

Ovaj izvještaj nastao je zbog potrebe menadžmenta poduzeća, investitora i kreditora za dodatnim informacijama koje im služe pri odlučivanju. Prema nekim izvorima, upravo Izvještaj o novčanom toku je najbitniji financijski izvještaj, korisniji i od bilance i od računa dobiti i gubitka.

Struktura izvještaja o novčanim tokovima prema Žager i dr. prikazana je u tablici 33.

Tablica 33: Struktura izvještaja o novčanom toku

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA	
Pozicija	Naziv pozicije
A	<b>POSLOVNE AKTIVNOSTI</b>
1.	Primici iz poslovnih aktivnosti
2.	Izdaci iz poslovnih aktivnosti
3.	Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti

<b>B</b>	<b>INVESTICIJSKE AKTIVNOSTI</b>
1.	Primici iz investicijskih aktivnosti
2.	Izdaci iz investicijskih aktivnosti
3.	Neto novčani tok iz investicijskih aktivnosti
<b>C</b>	<b>FINANCIJSKE AKTIVNOSTI</b>
1.	Primici iz financijskih aktivnosti
2.	Izdaci iz financijskih aktivnosti
3.	Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti
<b>D</b>	<b>UKUPNO NETO NOVČANI TOK (A+B+C)</b>
<b>E</b>	<b>NOVAC NA POČETKU RAZDOBLJA</b>
<b>F</b>	<b>NOVAC NA KRAJU RAZDOBLJA</b>

Izvor: Izrada autora prema: (Žager, Žager, Mamić Sačer, & Sever, Analiza financijskih izvještaja, 2008.)

Struktura izvještaja o novčanim tokovima koju je propisao HNB slijedi u tablici 34.

Tablica 34: Struktura izvještaja o novčanim tokovima prema Odluci o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja kreditnih institucija HNB-a iz 2018. godine

<b>IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA</b>	
<b>Pozicija</b>	<b>Naziv pozicije</b>
	<b>Poslovne aktivnosti prema direktnoj metodi</b>
1.	Naplaćene kamate i slični primici
2.	Naplaćene naknade i provizije
3.	(Plaćene kamate i slični izdaci)
4.	(Plaćene naknade i provizije)
5.	(Plaćeni troškovi poslovanja)
6.	Neto dobiti/(gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka
7.	Ostali primici

8.	(Ostali izdaci)
<b>Poslovne aktivnosti prema indirektnoj metodi</b>	
9.	Dobit/(gubitak) prije oporezivanja
	<i>Usklađenja:</i>
10.	Umanjenja vrijednosti i rezerviranja
11.	Amortizacija
12.	Neto nerealizirana (dobit)/gubitak od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka
13.	(Dobit)/gubitak od prodaje materijalne imovine
14.	Ostale nenovčane stavke
<b>Promjene u imovini i obvezama iz poslovnih aktivnosti</b>	
15.	Sredstva kod Hrvatske narodne banke
16.	Depoziti kod financijskih institucija i krediti financijskim institucijama
17.	Kredit i predujmovi ostalim komitentima
18.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit
19.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja
20.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti kojima se aktivno ne trguje, a vrednuju se prema fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka
21.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se obvezno vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka
22.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se vode po amortiziranom trošku
23.	Ostala imovina iz poslovnih aktivnosti
24.	Depoziti od financijskih institucija
25.	Transakcijski računi ostalih komitenata
26.	Štedni depoziti ostalih komitenata
27.	Oročeni depoziti ostalih komitenata
28.	Izvedene financijske obveze i ostale obveze kojima se trguje

29.	Ostale obveze iz poslovnih aktivnosti
30.	Naplaćene kamate iz poslovnih aktivnosti [indirektna metoda]
31.	Primljene dividende iz poslovnih aktivnosti [indirektna metoda]
32.	Plaćene kamate iz poslovnih aktivnosti [indirektna metoda]
33.	(Plaćeni porez na dobit)
34.	<b>Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (od 1. do 33.)</b>
	<b>Ulagačke aktivnosti</b>
35.	Primici od prodaje/(plaćanja za kupnju) materijalne i nematerijalne imovine
36.	Primici od prodaje/(plaćanja za kupnju) ulaganja u društva kćeri, zajedničke pothvate i pridružena društva
37.	Primici od naplate/(plaćanja za kupnju) vrijednosnih papira i drugih financijskih instrumenata iz ulagačkih aktivnosti
38.	Primljene dividende iz ulagačkih aktivnosti
39.	Ostali primici/(plaćanja) iz ulagačkih aktivnosti
40.	<b>Neto novčani tokovi iz ulagačkih aktivnosti (od 35. do 39.)</b>
	<b>Financijske aktivnosti</b>
41.	Neto povećanje/(smanjenje) primljenih kredita iz financijskih aktivnosti
42.	Neto povećanje/(smanjenje) izdanih dužničkih vrijednosnih papira
43.	Neto povećanje/(smanjenje) instrumenata dopunskoga kapitala
44.	Povećanje dioničkoga kapitala
45.	(Isplaćena dividenda)
46.	Ostali primici/(plaćanja) iz financijskih aktivnosti
47.	<b>Neto novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (od 41. do 46.)</b>
48.	<b>Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (34. + 40. + 47.)</b>
49.	<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>
50.	Učinak promjene tečaja stranih valuta na novac i novčane ekvivalente
51.	<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine (48. + 49. + 50.)</b>

Kao što je već navedeno, u izvještaju o novčanom toku kreditne institucije stavke raspoređuju prema aktivnostima koje mogu biti poslovne, investicijske (ulagačke) i financijske. Ovo izvješće mora se sastavljati u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom. Kreditne institucije koje primjenjuju direktnu metodu popunjavaju retke od 1. do 8., dok institucije koje su odabrale indirektnu metodu popunjavaju retke od 9. do 14., te retke 30., 31., i 32.

### Izvještaj o promjeni kapitala

Izvještaj o promjenama kapitala prikazuje promjene u kapitalu koje su se dogodile između dva vremenska razdoblja. Kapital poduzeća može biti uloženi i zarađeni, a ukupni dijeli se na šest stavki koje su prikazane tablicom 35.

Tablica 35: Izvještaj o promjeni kapitala

<b>IZVJEŠTAJ O PROMJENI KAPITALA</b>	
<b>Pozicija</b>	<b>Naziv pozicije</b>
<b>A</b>	<b>UPISANI KAPITAL</b>
<b>B</b>	<b>PREMIJE NA EMITIRANE DIONICE</b>
<b>C</b>	<b>REVALORIZACIJSKE REZERVE</b>
<b>D</b>	<b>REZERVE</b>
1.	Zakonske rezerve
2.	Rezerve za vlastite dionice
3.	Statutarne rezerve
4.	Ostale rezerve
<b>E</b>	<b>ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK</b>
<b>F</b>	<b>DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆE GODINE</b>

Izvor: Izrada autora prema: (Žager, Žager, Mamić Sačer, & Sever, Analiza financijskih izvještaja, 2008.)

Prema Žager i dr. najznačajnija promjena u pravilu se događa u stavki zadržane dobiti. Stvaranjem dobiti ona se povećava, dok se ostvarenim gubitkom i dividendom smanjuje.



## **Bilješke uz financijske izvještaje**

„Bilješke uz financijske izvještaje sadržavaju dodatne i dopunske informacije u skladu s odredbama Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja koje nisu prezentirane u Izvještaju o financijskom položaju, Računu dobiti i gubitka, Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaju o novčanim tokovima i Izvještaju o promjenama kapitala.“ (Odluka o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja kreditnih institucija, 2018.)

Dakle, bilješke koje se objavljuju uz financijska izvješća služe kako bi detaljnije prikazala i pojasnila pojedine stavke financijskih izvješća.

Prema Odluci o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja kreditnih institucija (HNB, 2018.) kreditna institucija je u bilješkama dužna navesti i:

- ukupan iznos naknada koji za određenu financijsku godinu naplaćuje samostalni revizor ili revizorsko društvo za zakonski propisanu reviziju godišnjih financijskih izvještaja
- ukupan iznos naknada za druge usluge koje revizorsko društvo može obavljati u skladu sa zakonom kojim se uređuje poslovanje kreditnih institucija i
- ukupan iznos izdataka za istraživanje i razvoj koji su osnova za dodjelu državne potpore.

Osim toga, „kreditne su institucije dužne u bilješkama uz financijske izvještaje prezentirati i sljedeće izvanbilančne stavke:

- garancije
- akreditive
- mjenice
- okvirne kredite i obveze financiranja
- ostale rizične klasične izvanbilančne stavke
- budućnosnice
- opcije
- ugovore o razmjeni
- forvarde
- ostale izvedenice.“ (HNB, 2018.)

## Prilog 2. Instrumenti analize financijskih izvještaja

Prema Bolfek, Stanić i Knežević (2012., str. 146.) „analiza financijskih izvještaja može se opisati kao proces primjene različitih analitičkih sredstava i tehnika pomoću kojih se ti podaci pretvaraju u upotrebljive informacije koje koriste funkcije upravljanja. Financijski menadžment mora prije svega analizirati poslovanja da bi se na temelju onog što je ostvareno u prethodnim razdobljima moglo praviti planove za budućnost.“

Kao što je i ranije navedeno, analizom financijskih izvještaja dolazi se do informacija o uspješnosti poslovanja poduzeća. Analiza se provodi upotrebom sljedećih instrumenata:

- horizontalna analiza,
- vertikalna analiza,
- analiza financijskih pokazatelja.

U ovome radu biti će korištena horizontalna analiza za kompariranje bilance tijekom promatranih godina, vertikalna analiza koja promatra strukturu bilance u pojedinoj godini te će biti izračunati financijski pokazatelji za banke.

### Horizontalna analiza

Postupkom horizontalne analize prate se promjene stavki bilance kroz promatrano vremensko razdoblje, dakle utvrđuje se za koliko je pojedina stavka rasla ili se smanjila.

$$(iznos\ tekuće\ godine - iznos\ prethodne\ godine) * 100$$

### Vertikalna analiza

Vertikalna analiza promatra strukturu bilance, odnosno udio pojedinih stavki bilance u zbroju, u određenoj godini. Kako bi se izračunao udio određene stavke, ukupna aktiva i ukupna pasiva označavaju se sa 100, dok se svaka pojedina stavka računa prema formuli:

$$\frac{udio}{cjelina} * 100$$

## Analiza financijskih pokazatelja banke

Kako bi se došlo do potpunih informacija o poslovanju poduzeća, osim horizontalnom i vertikalnom analizom, temeljna financijska izvješća mogu se analizirati i upotrebom financijskih pokazatelja, odnosno financijskih omjera. Informacije o poslovanju tijekom određenog vremenskog razdoblja dobivaju se izračunom financijskih pokazatelja iz računa dobiti i gubitka, dok se informacije o trenutnom poslovanju mogu dobiti na temelju analize financijskih pokazatelja iz bilance.

Analiza omjera provodi se nakon što se dvije stavke financijskih izvješća stave u međudodnos. Omjer sam za sebe nema značenje, da bi se dobila korisna informacija iz omjera potrebna je horizontalna ili komparativna analiza kojom se mogu uočiti promjene nekog omjera tijekom godina ili usporediti omjere jednog poduzeća s omjerima drugog poduzeća.

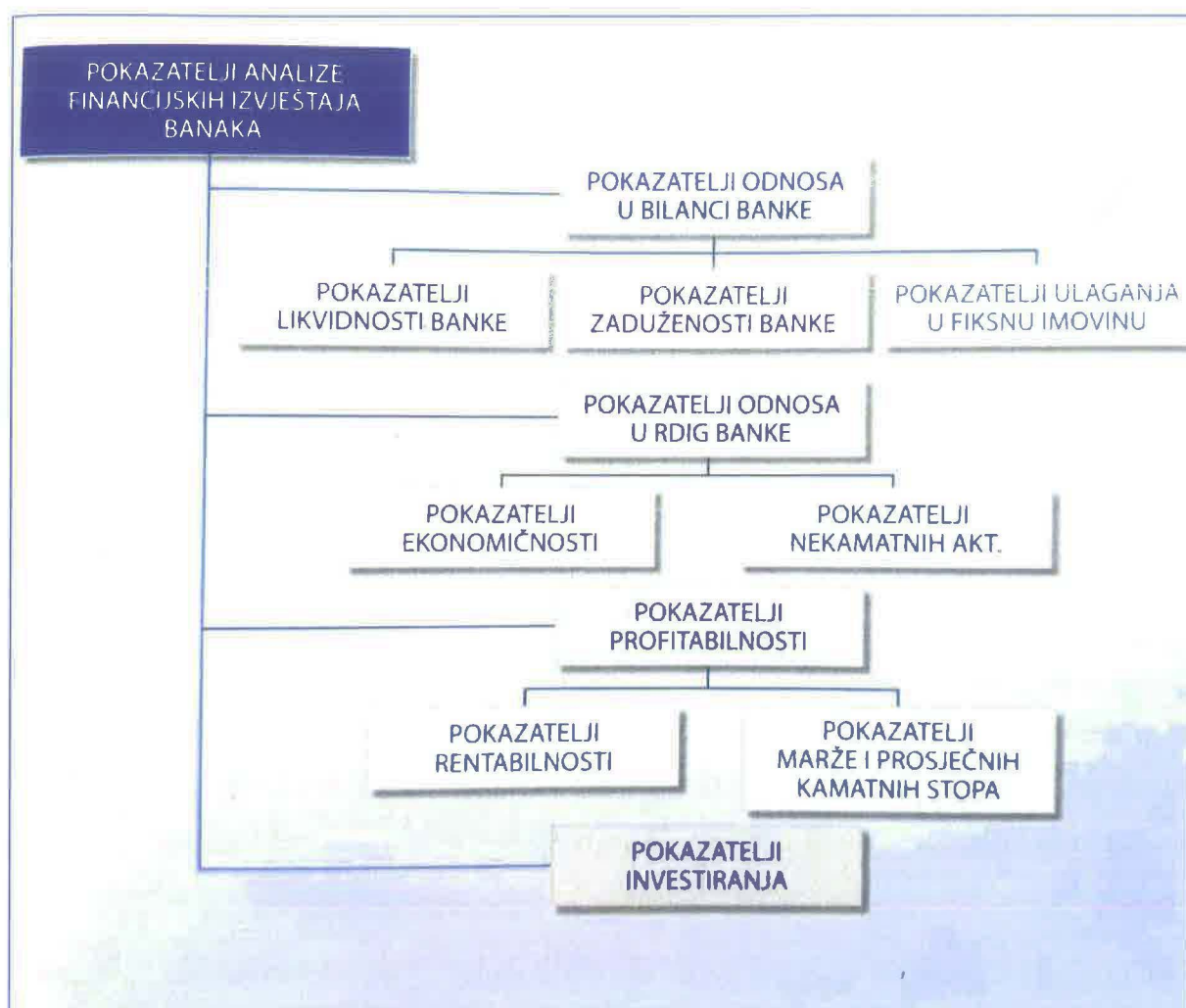
No, prema Gilmanu (Gilman, 1925.) postoje i određena ograničenja pri uporabi omjera. Brojnik i nazivnik mogu varirati tijekom vremena pa se promjene u tom slučaju ne mogu pravilno interpretirati. Osim toga, omjeri su umjetne mjere i mogu odvlačiti pažnju analitičara od sveobuhvatnog pogleda na poduzeće. I na kraju, pouzdanost omjera kao indikatora bitno varira među pojedinim omjerima. Stoga pri uporabi omjera treba voditi računa o navedenim nedostacima.

Omjeri su kvantitativno izražene varijable za ocjenu uspješnosti poduzeća, ali kako bi se dobila prava slika potrebne su i kvalitativne varijable kao što su percepcija javnosti o tvrtki, kvaliteta menadžera tvrtke, odnos poduzeća sa dobavljačima i vjerovnicima itd.

S obzirom da svaki analitičar može formirati vlastite omjere, postoji mnogo omjera u uporabi i ne postoji standardna definicija izračuna omjera. Prema tome, različiti pokazatelji koriste se za analizu poslovanja poduzeća i za analizu poslovanja banke. U ovome radu koristiti će se omjeri koji analiziraju poslovanje banaka, a to su prema Žager, Žager, Mamić-Sačar i Sever (2008.):

- Pokazatelji odnosa u bilanci,
- Pokazatelji odnosa u računu dobiti i gubitka,
- Pokazatelji profitabilnosti te
- Pokazatelji investiranja.

Navedena podjela prikazana je slikom 2.



Slika 2: Klasifikacija financijskih pokazatelja za banke

Izvor: (Žager, Žager, Mamić Sačer, & Sever, Analiza financijskih izvještaja, 2008.)

### **Pokazatelji odnosa u bilanci banke**

Prema Žager i dr. (2008.) bilanca je temeljni financijski izvještaj koji se koristi za prikaz stanja imovine, obveza i kapitala na određeni dan. Budući da je najvažniji financijski izvještaj, nameće se potreba formiranja većeg broja pokazatelja koji se dijele u tri skupine:

- pokazatelji likvidnosti banke
- pokazatelji zaduženosti
- pokazatelji ulaganja u fiksnu imovinu.

**Pokazatelji likvidnosti banke** služe kako bi se izmjerila sposobnost banke u podmirivanju dospjelih kratkoročnih obveza.

Tablica 36 prikazuje pokazatelje likvidnosti banke.

Tablica 36: Pokazatelji likvidnosti banke

Naziv pokazatelja	Brojnik	Nazivnik
pokazatelj tekuće likvidnosti	kratkoročna aktiva	kratkoročna pasiva
odnos danih kredita i primljenih depozita	dani krediti	primljeni depoziti
odnos kratkoročne aktive i ukupnih kredita	kratkoročna aktiva	ukupni dani krediti

Izvor: (Žager, Žager, Mamić Sačer, & Sever, Analiza financijskih izvještaja, 2008., str. 300)

Prema tablici 8 vidljivo je kako pokazatelj tekuće likvidnosti stavlja u odnos kratkoročnu aktivu i kratkoročnu pasivu. Prema Žager i dr. (2008.) poželjno je da je ovaj pokazatelj što veći jer je u tom slučaju i likvidnost banke veća. Likvidnost banke može se mjeriti i odnosom danih kredita i primljenih depozita (što je pokazatelj veći, manja je likvidnost banke) te odnosom kratkoročne aktive i ukupnih kredita.

**Pokazatelji zaduženosti banke** pokazuju koliko se banka financira tuđim izvorima, a koliko vlastitim izvorima odnosno kapitalom. Tablicom 37 prikazani su pokazatelji zaduženosti banke.

Tablica 37: Pokazatelji zaduženosti banke

Naziv pokazatelja	Brojnik	Nazivnik
odnos kapitala i ukupne aktive	kapital	ukupna aktiva
odnos obveza i ukupne aktive	ukupne obveze	ukupna aktiva
stupanj samofinanciranja klijenata	komercijalna aktiva	komercijalna pasiva

Izvor: (Žager, Žager, Mamić Sačer, & Sever, Analiza financijskih izvještaja, 2008., str. 301)

Pokazatelj odnosa kapitala i ukupne aktive naziva se i koeficijent vlastitog financiranja te se najčešće izražava u postotku. Prema Žager i dr. (2008.) ovaj pokazatelj izražava koliki je udio

imovine financiran kapitalom te što je taj pokazatelj veći to je manja zaduženost banke što ujedno rezultira manjim rizikom poslovanja banke.

Odnos obveza i ukupne aktive naziva se i koeficijent zaduženosti. Što je ovaj pokazatelj veći to je i zaduženost banke veća.

Stupanj samofinanciranja klijenata stavlja u odnos komercijalnu aktivu i komercijalnu pasivu. Prema Žager i dr. (2008.) komercijalnu aktivu čine krediti klijentima i drugim bankama te ulaganja u kratkoročne i dugoročne vrijednosne papire dok komercijalnu pasivu čine depoziti po viđenju, oročeni depoziti, emitirani dužnički vrijednosni papiri i primljeni krediti. Što je ovaj pokazatelj veći to je zaduženost banke manja.

Tablicom 38 prikazani su *pokazatelji ulaganja u fiksnu imovinu*.

Tablica 38: Pokazatelji ulaganja u fiksnu imovinu

Naziv pokazatelja	Brojnik	Nazivnik
koeficijent ulaganja u fiksnu imovinu	fiksna imovina	kapital
koeficijent ulaganja u fiksnu imovinu i udjele	fiksna imovina + udjeli	kapital

Izvor: (Žager, Žager, Mamić Sačer, & Sever, Analiza financijskih izvještaja, 2008., str. 302)

Prema Žager i dr. (2008.) koeficijent ulaganja u fiksnu imovinu pokazuje koliko je kapitala imobilizirano u fiksnu imovinu, odnosno koliko je kapitala slobodno za financiranje bankovnih plasmana. Fiksna imovina se odnosi na materijalnu i nematerijalnu imovinu banke.

U koeficijentu ulaganja u fiksnu imovinu i udjele, udjeli se odnose na vrijednosne papire (dionice) i ostale vlasničke udjele. „Ovi se udjeli smatraju rizičnim i manje likvidnim dijelovima aktiva banaka, što posebno vrijedi u Hrvatskoj gdje je sekundarno tržište vrijednosnim papirima slabo razvijeno.“ (Žager, Žager, Mamić Sačer, & Sever, Analiza financijskih izvještaja, 2008., str. 302)

## Pokazatelji odnosa u računu dobiti i gubitka banke

Prema računu dobiti i gubitka moguće je izračunati dvije vrste financijskih pokazatelja koji govore o uspješnosti poslovanja banke a to su, prema Žager i dr.:

- pokazatelji ekonomičnosti te
- pokazatelji nekamatnih aktivnosti banke.

**Pokazatelji ekonomičnosti** u odnos stavljaju prihode i rashode, dakle pokazuju koliko je prihoda ostvareno iz jedne jedinice rashoda. Tablicom 39 prikazani su pokazatelji ekonomičnosti.

Tablica 39: Pokazatelji ekonomičnosti

Naziv pokazatelja	Brojnik	Nazivnik
ekonomičnost ukupnog poslovanja	ukupni prihodi	ukupni rashodi
odnos kamatnih prihoda i rashoda	kamatni prihodi	kamatni rashodi
odnos ukupnog prihoda i troškova	ukupan prihod	operativni troškovi i vrijednosna usklađivanja
odnos ukupnog prihoda i troška zaposlenih	ukupan prihod	trošak zaposlenih

Izvor: (Žager, i dr., Analiza financijskih izvještaja: načela, postupci, slučajevi, 2017., str.

354)

Ekonomičnost ukupnog poslovanja najčešći je pokazatelj ekonomičnosti jer računa odnos ukupnih prihoda i ukupnih rashoda. Osim ovog pokazatelja moguće je računati i druge parcijalne pokazatelje ekonomičnosti koji također pretpostavljaju odnos određenih prihoda i određenih rashoda.

Odnos ukupnog prihoda i troškova jedan je od ključnih pokazatelja. Operativni troškovi odnose se na troškove plaća, troškove materijala i slični troškovi, zatim amortizaciju i vrijednosno usklađivanje materijalne i nematerijalne imovine. Vrijednost ovog pokazatelja trebala bi za banku biti što veća, a ako je manja od 1 operativni troškovi i vrijednosna usklađivanja nisu pokriveni prihodima.

Odnos ukupnog prihoda i troška zaposlenih bankama je važan jer se njima mogu kontrolirati troškovi zaposlenih, što znači da se koristi i u internoj analizi financijskih izvještaja banke. Stavka troška zaposlenih je bitna jer čini značajan udio u ukupnim troškovima.

**Pokazatelji nekamatnih aktivnosti** banke prikazani su tablicom 40.

Tablica 40: Pokazatelji nekamatnih aktivnosti banke

Naziv pokazatelja	Brojnik	Nazivnik
udio neto prihoda od naknada u ukupnom prihodu	neto prihod od naknada (provizija)	ukupan prihod
udio ostalih nekamatnih prihoda u ukupnom prihodu	ostali neto nekamatni prihodi	ukupan prihod

Izvor: (Žager, i dr., Analiza financijskih izvještaja: načela, postupci, slučajevi, 2017., str. 355)

Neto prihod od naknada razlika je prihoda i rashoda od naknada. Prema Žager, banku koja ima navedene pokazatelje iznad prosjeka bankovnog sustava možemo svrstati u moderne banke jer nudi diverzificirane i raznovrsne usluge svojim klijentima na temelju kojih zaračunava naknadu ili proviziju.

### **Pokazatelji profitabilnosti**

Pokazateljima profitabilnosti, prema Žager i dr., mjeri se povrat uloženoga kapitala. Ove pokazatelje Žager dijeli na dvije skupine:

- pokazatelji rentabilnosti i
- pokazatelji marže i prosječnih kamatnih stopa.

Pokazateljima rentabilnosti, odnosno profitabilnosti, banka mjeri stopu povrata uloženoga kapitala kroz omjer koji govori o tome koliko je jedinica dobiti generirano na jednu jedinicu uloženoga kapitala. U nastavku slijedi tablica 41 koja prikazuje ***pokazatelje rentabilnosti***.

Tablica 41: Pokazatelji rentabilnosti

Naziv pokazatelja	Brojnik	Nazivnik
rentabilnost kapitala (ROE)	neto dobit	kapital
rentabilnost imovine (ROA)	dobit prije poreza	ukupna aktiva
rentabilnost ulaganja	prihodi od vlasničkih vrijednosnih papira	udjeli



Izvor: (Žager, i dr., Analiza financijskih izvještaja: načela, postupci, slučajevi, 2017., str.

356)

Pokazatelji marže kamatne prihode i rashode stavljaju u odnos sa ukupnom ili samo kamatonosnom aktivom. Na ove pokazatelje utječu stanje financijskog sustava određene zemlje u kojoj banka posluje, te veličina banke. Maržom od kamata banka bi trebala pokriti maržu operativnih troškova. Tablicom 42 prikazani su ***pokazatelji marže i prosječnih kamatnih stopa***.

Tablica 42: Pokazatelji marže i prosječnih kamatnih stopa

Naziv pokazatelja	Brojnik	Nazivnik
marža kamata	neto prihod od kamata	ukupna aktiva
marža naknada	neto prihod od naknada	ukupna aktiva
marža operativnih troškova	operativni troškovi	ukupna aktiva
prosječna aktivna kamatna stopa	prihodi od kamata	prosječna kamatonosna stopa
prosječna pasivna kamatna stopa	rashodi od kamata	prosječna kamatonosna pasiva

Izvor: (Žager, i dr., Analiza financijskih izvještaja: načela, postupci, slučajevi, 2017., str.

357)

### **Pokazatelji investiranja**

Pokazatelji investiranja vrlo su bitni za investitore u dionice banke jer pokazuju uspješnost ulaganja u dionice poduzeća<sup>9</sup>. Kako bi se izračunali omjeri, osim financijskih izvještaja potrebni su i podaci o broju izdanih dionica i njihovoj nominalnoj vrijednosti. Tablica 43 prikazuje pokazatelje investiranja.

Tablica 43: Pokazatelji investiranja

Naziv pokazatelja	Brojnik	Nazivnik
dobit po dionici (EPS)	neto dobit	broj dionica
dividenda po dionici (DPS)	dio neto dobiti za dividende	broj dionica
ukupna rentabilnost dionice	dobit po dionici (EPS)	tržišna cijena dionice (PPS)

<sup>9</sup> Ovi pokazatelji odnose se na obične dionice.

dividendna rentabilnost dionice	dividenda po dionici (DPS)	tržišna cijena dionice (PPS)
odnos cijene i dobiti (P/E)	tržišna cijena dionice (PPS)	dobit po dionici (EPS)
odnos isplate dividendi	dividenda po dionici (DPS)	dobit po dionici (EPS)

Izvor: (Žager, i dr., Analiza financijskih izvještaja: načela, postupci, slučajevi, 2017., str. 358)

Rentabilnost dionice je omjer koji najviše koristi dioničarima jer ovaj odnos prikazuje kolika dobit po dionici dolazi na tržišnu cijenu dionice.

## Prilog 3. Bilanca Zagrebačke banke d.d. na dan 31. prosinca 2018. godine

### BILANCA

stanje na dan 31.12.2018.

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Zadnji dan prethodne poslovne godine	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>Imovina</b>			
Novčana sredstva, novčana potraživanja od središnjih banaka i ostali depoziti po viđenju (od 2. do 4.)	001	14.290.426.470	13.864.010.719
Novac u blagajni	002	2.379.402.526	2.462.070.992
Novčana potraživanja od središnjih banaka	003	10.363.595.555	17.179.869.198
Ostali depoziti po viđenju	004	1.547.428.395	2.221.470.531
Financijska imovina koja se drži radi trgovanja (od 6. do 9.)	005	1.050.064.459	1.180.934.063
Izvedenice	006	955.411.565	1.124.067.388
Vlasnički instrumenti	007	18.803.092	23.336.646
Dužnički vrijednosni papiri	008	76.479.802	32.830.049
Kredit i predujmovi	009	0	0
Financijska imovina kojom se ne trguje koja se obvezno mjeri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (od 11. do 13.)	010	105.006.177	261.003.615
Vlasnički instrumenti	011	105.006.177	261.003.615
Dužnički vrijednosni papiri	012	0	0
Kredit i predujmovi	013	0	0
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (15. + 16.)	014	0	0
Dužnički vrijednosni papiri	015	0	0
Kredit i predujmovi	016	0	0
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (od 18. do 20.)	017	8.377.361.316	10.231.363.054
Vlasnički instrumenti	018	214.100.725	5.149.029
Dužnički vrijednosni papiri	019	8.163.260.591	10.226.214.925
Kredit i predujmovi	020	0	0
Financijska imovina po amortiziranom trošku (22. + 23.)	021	74.358.908.322	78.402.790.030
Dužnički vrijednosni papiri	022	237.725.597	180.348.813
Kredit i predujmovi	023	74.121.242.725	78.222.448.117
Izvedenice – računovodstvo zaštite	024	0	0
Promjene fer vrijednosti zaštićenih stavki u zaštiti portfelja od kamatnog rizika	025	0	0
Ulaganja u društva kćeri, zajedničke pothvate i pridružena društva	026	1.037.474.563	1.537.474.553
Materijalna imovina	027	1.206.081.772	1.146.378.587
Nematerijalna imovina	028	192.713.089	206.339.522
Porezna imovina	029	492.748.955	364.618.678
Ostala imovina	030	92.718.942	46.569.251
Dugotrajna imovina i grupe za otuđenje klasificirane kao namijenjene za prodaju	031	379.890.468	1.941.437
<b>Ukupna imovina (1. + 5. + 10. + 14. + 17. + 21. + od 24. do 31.)</b>	<b>032</b>	<b>102.184.084.329</b>	<b>113.243.331.329</b>

<b>Obveze</b>			
<b>Financijske obveze koje se drže radi trgovanja (od 34. do 38.)</b>	<b>033</b>	<b>808.507.168</b>	<b>960.922.778</b>
Izvedenice	034	808.507.168	960.922.778
Kratke pozicije	035	0	0
Depoziti	036	0	0
Izdani dužnički vrijednosni papiri	037	0	0
Ostale financijske obveze	038	0	0
<b>Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (od 40. do 42.)</b>	<b>039</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Depoziti	040	0	0
Izdani dužnički vrijednosni papiri	041	0	0
Ostale financijske obveze	042	0	0
<b>Financijske obveze mjerene po amortiziranom trošku (od 44. do 46.)</b>	<b>043</b>	<b>82.889.694.837</b>	<b>84.288.887.978</b>
Depoziti	044	82.821.100.994	83.858.882.290
Izdani dužnički vrijednosni papiri	045	54.140.708	54.250.157
Ostale financijske obveze	046	14.443.135	373.775.529
Izvedenice – računovodstvo zaštite	047	0	0
<b>Promjene fer vrijednosti zaštićenih stavki u zaštiti portfelja od kamatnog rizika</b>	<b>048</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rezervacije	049	719.570.787	726.995.176
Porezne obveze	050	0	0
Temeljni kapital koji se vraća na zahtjev	051	0	0
Ostale obveze	052	2.088.115.457	844.705.170
Obveze uključene u grupe za otuđenje klasificirane kao namijenjene za prodaju	053	0	0
<b>Ukupne obveze (33. + 39. + 43. + od 47. do 53.)</b>	<b>054</b>	<b>86.485.878.249</b>	<b>96.819.511.100</b>

<b>Kapital</b>			
Temeljni kapital	055	6.404.839.100	6.404.839.100
Premija na dionice	056	3.370.004.820	3.504.016.328
Izdani vlasnički instrumenti osim kapitala	057	0	0
Ostali vlasnički instrumenti	058	16.233.186	13.639.958
Akumulirana ostala sveobuhvatna dobit	059	235.341.927	226.481.046
Zadržana dobit	060	4.241.636.485	3.992.614.025
Revalorizacijske rezerve	061	0	0
Ostale rezerve	062	590.790.823	460.923.205
(-) Trezorske dionice	063	0	-35.787.503
Dobit ili gubitak koji pripadaju vlasnicima matičnog društva	064	839.359.939	1.857.094.072
(-) Dividende tijekom poslovne godine	065	0	0
Manjinski udjeli [nekontrolirajući udjeli]	066	0	0
<b>Ukupno kapital (od 55. do 66.)</b>	<b>067</b>	<b>15.698.296.289</b>	<b>15.423.829.229</b>
<b>Ukupno obveze i kapital (54. + 67.)</b>	<b>068</b>	<b>102.184.094.529</b>	<b>112.243.340.329</b>

Izvor: Zagrebačka banka d.d. (<https://www.zaba.hr/home/o-nama/investitori/financijski-izvjestaji>) Pristupljeno: 9.4.2019.

## Prilog 4. Bilanca Zagrebačke banke d.d. na dan 31. prosinca 2017. godine

### BILANCA

stanje na dan 31.12.2017.

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>IMOVINA</b>			
1. GOTOVINA I DEPOZITI KOD HNB-a (002+003)	<b>001</b>	14.587.367.693	18.269.317.553
1.1. Gotovina	<b>002</b>	2.291.847.305	2.380.277.098
1.2. Depoziti kod HNB-a	<b>003</b>	12.295.520.388	15.889.040.455
2. DEPOZITI KOD BANKARSKIH INSTITUCIJA	<b>004</b>	7.260.622.233	5.600.391.033
3. TREZORSKI ZAPISI MF-a I BLAGAJNIČKI ZAPISI HNB-a	<b>005</b>	4.426.224.177	4.351.394.625
4. VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINACIJSKI INSTRUMENTI KOJI SE DRŽE RADI TRGOVANJA	<b>006</b>	21.275.609	95.282.895
5. VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINACIJSKI INSTRUMENTI RASPOLOŽIVI ZA PRODAJU	<b>007</b>	2.498.164.981	4.025.966.691
6. VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINACIJSKI INSTRUMENTI KOJI SE DRŽE DO DOSPIJEĆA	<b>008</b>	105.433	69.878
7. VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINACIJSKI INSTRUMENTI KOJIMA SE AKTIVNO NE TRGUJE, A VREDNUJU SE PREMA FER VRIJEDNOSTI KROZ RDG	<b>009</b>	104.047.773	105.006.177
8. DERIVATNA FINACIJSKA IMOVINA	<b>010</b>	2.420.392.335	955.411.565
9. KREDITI FINACIJSKIM INSTITUCIJAMA	<b>011</b>	4.044.548.330	2.354.243.470
10. KREDITI OSTALIM KOMITENTIMA	<b>012</b>	65.612.488.944	61.893.146.186
11. ULAGANJA U PODRUŽNICE, PRIDRUŽENA DRUŠTVA I ZAJEDNIČKE POTHVATE	<b>013</b>	1.637.474.553	1.637.474.553
12. PREUZETA IMOVINA	<b>014</b>	74.227.217	68.969.983
13. MATERIJALNA IMOVINA (MINUS AMORTIZACIJA)	<b>015</b>	1.512.498.714	1.329.824.878
14. KAMATE, NAKNADE I OSTALA IMOVINA	<b>016</b>	928.843.073	1.497.585.041
<b>A) UKUPNO IMOVINA (001+004 do 016)</b>	<b>017</b>	105.128.281.065	102.184.084.528
<b>OBVEZE</b>			
1. KREDITI OD FINACIJSKIH INSTITUCIJA (019+020)	<b>018</b>	144.978.542	699.620.440
1.1. Kratkoročni krediti	<b>019</b>	4.082.121	3.657.601
1.2. Dugoročni krediti	<b>020</b>	140.896.421	695.962.839
2. DEPOZITI (AOP 022 do 024)	<b>021</b>	81.154.450.129	79.548.150.579
2.1. Depoziti na žiroračunima i tekućim računima	<b>022</b>	18.398.627.242	23.960.385.825
2.2. Štedni depoziti	<b>023</b>	16.152.231.231	17.668.124.330
2.3. Oročeni depoziti	<b>024</b>	46.603.591.656	37.919.640.424
3. OSTALI KREDITI (026+027)	<b>025</b>	3.586.640.093	2.304.310.576
3.1. Kratkoročni krediti	<b>026</b>	339.202.505	274.577.851

3.2. Dugoročni krediti	027	3.247.437.588	2.029.732.725
4. DERIVATNE FINACIJSKE OBVEZE I OSTALE FINACIJSKE OBVEZE KOJIMA SE TRGUJE	028	2.068.332.731	808.507.168
5. IZDANI DUŽNIČKI VRIJEDNOSNI PAPIRI (030+031)	029	53.653.841	54.140.708
5.1. Kratkoročni izdani dužnički vrijednosni papiri	030	0	0
5.2. Dugoročni izdani dužnički vrijednosni papiri	031	53.653.841	54.140.708
6. IZDANI PODREĐENI INSTRUMENTI	032	0	0
7. IZDANI HIBRIDNI INSTRUMENTI	033	0	0
8. KAMATE, NAKNADE I OSTALE OBVEZE	034	1.636.569.622	3.071.148.776
<b>B) UKUPNO OBVEZE (018+021+025+028+029+032+033+034)</b>	<b>035</b>	<b>88.644.624.958</b>	<b>86.485.878.247</b>
<b>KAPITAL</b>			
1. DIONIČKI KAPITAL	036	6.404.839.100	6.404.839.100
2. DOBIT (GUBITAK) TEKUĆE GODINE	037	1.709.329.748	839.359.939
3. ZADRŽANA DOBIT (GUBITAK)	038	4.229.589.099	4.241.636.485
4. ZAKONSKE REZERVE	039	64.048.522	64.048.522
5. STATUTARNE I OSTALE KAPITALNE REZERVE	040	3.910.481.490	3.914.647.366
6. NEREALIZIRANI DOBITAK (GUBITAK) S OSNOVE VRIJEDNOSNOG USKLAĐIVANJA FINACIJSKE IMOVINE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU	041	165.368.148	233.674.869
7. REZERVE PROIZAŠLE IZ TRANSAKCIJA ZAŠTITE	042	0	0
<b>C) UKUPNO KAPITAL (036 do 042)</b>	<b>043</b>	<b>16.483.656.107</b>	<b>15.698.206.281</b>
<b>D) UKUPNO OBVEZE I KAPITAL (035+043)</b>	<b>044</b>	<b>105.128.281.065</b>	<b>102.184.084.528</b>
<b>DODATAK BILANCI (popunjavju banke koje sastavljaju konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
<b>1. UKUPNO KAPITAL</b>	<b>045</b>		
2. Kapital raspoloživ dioničarima matičnog društva	046		
3. Manjinski udjel (045-046)	047	0	0

Izvor: Zagrebačka banka d.d. ([https://www.zaba.hr/home/o-nama/investitori/financijski-](https://www.zaba.hr/home/o-nama/investitori/financijski-izvjestaji)

[izvjestaji](https://www.zaba.hr/home/o-nama/investitori/financijski-izvjestaji)) Pristupljeno: 9.4.2019.

## Prilog 5. Bilanca Zagrebačke banke d.d. na dan 31. prosinca 2016. godine

### BILANCA

stanje na dan 31.12.2016.

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>IMOVINA</b>			
1. GOTOVINA I DEPOZITI KOD HNB-a (002+003)	<b>001</b>	12.142.516.804	14.587.367.693
1.1. Gotovina	<b>002</b>	1.892.552.240	2.291.847.305
1.2. Depoziti kod HNB-a	<b>003</b>	10.249.964.564	12.295.520.388
2. DEPOZITI KOD BANKARSKIH INSTITUCIJA	<b>004</b>	8.769.907.832	7.260.622.233
3. TREZORSKI ZAPISI MF-a i BLAGAJNIČKI ZAPISI HNB-a	<b>005</b>	4.492.343.748	4.426.224.177
4. VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINANCIJSKI INSTRUMENTI KOJI SE DRŽE RADI TRGOVANJA	<b>006</b>	19.483.232	21.275.609
5. VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINANCIJSKI INSTRUMENTI RASPOLOŽIVI ZA PRODAJU	<b>007</b>	3.207.914.544	2.498.164.981
6. VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINANCIJSKI INSTRUMENTI KOJI SE DRŽE DO DOSPIJEĆA	<b>008</b>	1.770.354	105.433
7. VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINANCIJSKI INSTRUMENTI KOJIMA SE AKTIVNO NE TRGUJE, A VREDNUJU SE PREMA FER VRIJEDNOSTI KROZ RDG	<b>009</b>	97.568.639	104.047.773
8. DERIVATNA FINANCIJSKA IMOVINA	<b>010</b>	2.202.872.646	2.420.392.335
9. KREDITI FINANCIJSKIM INSTITUCIJAMA	<b>011</b>	1.207.462.569	4.044.548.330
10. KREDITI OSTALIM KOMITENTIMA	<b>012</b>	69.632.206.189	65.612.488.944
11. ULAGANJA U PODRUŽNICE, PRIDRUŽENA DRUŠTVA I ZAJEDNIČKE POTHVATE	<b>013</b>	1.674.481.239	1.637.474.553
12. PREUZETA IMOVINA	<b>014</b>	125.190.166	74.227.217
13. MATERIJALNA IMOVINA (MINUS AMORTIZACIJA)	<b>015</b>	1.389.860.115	1.438.271.497
14. KAMATE, NAKNADE I OSTALA IMOVINA	<b>016</b>	1.028.805.311	1.003.070.290
<b>A) UKUPNO IMOVINA (001+004 do 016)</b>	<b>017</b>	105.992.383.388	105.128.281.065
<b>OBVEZE</b>			
1. KREDITI OD FINANCIJSKIH INSTITUCIJA (019+020)	<b>018</b>	4.087.304.979	144.978.542
1.1. Kratkoročni krediti	<b>019</b>	7.075.300	4.082.121

1.2. Dugoročni krediti	020	4.080.229.679	140.896.421
2. DEPOZITI (AOP 022 do 024)	021	80.209.574.589	81.154.450.129
2.1. Depoziti na žiroračunima i tekućim računima	022	15.285.586.057	18.398.627.242
2.2. Štedni depoziti	023	9.350.434.671	16.152.231.231
2.3. Oročeni depoziti	024	55.573.553.861	46.603.591.656
3. OSTALI KREDITI (026+027)	025	2.328.232.568	3.586.640.093
3.1. Kratkoročni krediti	026	281.266.846	339.202.505
3.2. Dugoročni krediti	027	2.046.965.722	3.247.437.588
4. DERIVATNE FINACIJSKE OBVEZE I OSTALE FINACIJSKE OBVEZE KOJIMA SE TRGUJE	028	1.956.291.866	2.068.332.731
5. IZDANI DUŽNIČKI VRIJEDNOSNI PAPIRI (030+031)	029	0	53.653.841
5.1. Kratkoročni izdani dužnički vrijednosni papiri	030	0	0
5.2. Dugoročni izdani dužnički vrijednosni papiri	031	0	53.653.841
6. IZDANI PODREĐENI INSTRUMENTI	032	0	0
7. IZDANI HIBRIDNI INSTRUMENTI	033	0	0
8. KAMATE, NAKNADE I OSTALE OBVEZE	034	2.614.637.185	1.636.569.622
<b>B) UKUPNO OBVEZE (018+021+025+028+029+032+033+034)</b>	<b>035</b>	<b>91.196.041.187</b>	<b>88.644.624.958</b>
<b>KAPITAL</b>			
1. DIONIČKI KAPITAL	036	6.404.839.100	6.404.839.100
2. DOBIT (GUBITAK) TEKUĆE GODINE	037	-519.134.831	1.709.329.748
3. ZADRŽANA DOBIT (GUBITAK)	038	4.748.723.930	4.229.589.099
4. ZAKONSKE REZERVE	039	64.048.522	64.048.522
5. STATUTARNE I OSTALE KAPITALNE REZERVE	040	3.906.475.136	3.910.481.490
6. NEREALIZIRANI DOBITAK (GUBITAK) S OSNOVE VRIJEDNOSNOG USKLAĐIVANJA FINACIJSKE IMOVINE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU	041	191.390.344	165.368.148
7. REZERVE PROIZAŠLE IZ TRANSAKCIJA ZAŠTITE	042	0	0
<b>C) UKUPNO KAPITAL (036 do 042)</b>	<b>043</b>	<b>14.796.342.201</b>	<b>16.483.656.107</b>
<b>D) UKUPNO OBVEZE I KAPITAL (035+043)</b>	<b>044</b>	<b>105.992.383.388</b>	<b>105.128.281.065</b>
<b>DODATAK BILANCI (popunjavju banke koje sastavljaju konsolidirani godišnji finacijski izvještaj)</b>			
<b>1. UKUPNO KAPITAL</b>	<b>045</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2. Kapital raspoloživ dioničarima matičnog društva	046	0	0
3. Manjinski udjel (045-046)	047	0	0

Izvor: Zagrebačka banka d.d. (<https://www.zaba.hr/home/o-nama/investitori/finacijski-izvjestaji>) Pristupljeno: 9.4.2019.



## Prilog 6. Bilanca Zagrebačke banke d.d. na dan 31. prosinca 2015. godine

### BILANCA

stanje na dan 31.12.2015.

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>IMOVINA</b>			
1. GOTOVINA I DEPOZITI KOD HNB-a (002+003)	001	10.405.363.211	12.142.516.804
1.1. Gotovina	002	1.554.082.180	1.892.552.240
1.2. Depoziti kod HNB-a	003	8.851.281.031	10.249.964.564
2. DEPOZITI KOD BANKARSKIH INSTITUCIJA	004	8.298.357.901	8.769.907.832
3. TREZORSKI ZAPISI MF-a I BLAGAJNIČKI ZAPISI HNB-a	005	4.834.322.235	4.492.343.748
4. VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINACIJSKI INSTRUMENTI KOJI SE DRŽE RADI TRGOVANJA	006	62.212.929	19.483.232
5. VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINACIJSKI INSTRUMENTI RASPOLOŽIVI ZA PRODAJU	007	3.379.773.997	3.207.914.544
6. VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINACIJSKI INSTRUMENTI KOJI SE DRŽE DO DOSPIJEĆA	008	1.228.648.614	1.770.354
7. VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINACIJSKI INSTRUMENTI KOJIMA SE AKTIVNO NE TRGUJE, A VREDNUJU SE PREMA FER VRIJEDNOSTI KROZ RDG	009	95.009.604	97.568.639
8. DERIVATNA FINACIJSKA IMOVINA	010	1.097.874.498	2.202.872.646
9. KREDITI FINACIJSKIM INSTITUCIJAMA	011	566.093.600	1.207.462.569
10. KREDITI OSTALIM KOMITENTIMA	012	69.791.081.697	69.632.206.189
11. ULAGANJA U PODRUŽNICE, PRIDRUŽENA DRUŠTVA I ZAJEDNIČKE POTHVATE	013	582.056.532	1.674.481.239
12. PREUZETA IMOVINA	014	131.812.270	125.190.166
13. MATERIJALNA IMOVINA (MINUS AMORTIZACIJA)	015	1.305.969.945	1.389.860.115
14. KAMATE, NAKNADE I OSTALA IMOVINA	016	652.648.167	1.028.805.311
<b>A) UKUPNO IMOVINA (001+004 do 016)</b>	<b>017</b>	<b>102.431.225.200</b>	<b>105.992.383.388</b>
<b>OBVEZE</b>			
1. KREDITI OD FINACIJSKIH INSTITUCIJA (019+020)	018	11.643.061.605	4.087.304.979
1.1. Kratkoročni krediti	019	898.864.632	7.075.300
1.2. Dugoročni krediti	020	10.744.196.973	4.080.229.679
2. DEPOZITI (AOP 022 do 024)	021	72.472.169.658	80.209.574.589

2.1. Depoziti na žiroračunima i tekućim računima	022	13.621.610.816	15.285.586.057
2.2. Štedni depoziti	023	7.901.757.749	9.350.434.671
2.3. Oročeni depoziti	024	50.948.801.093	55.573.553.861
3. OSTALI KREDITI (026+027)	025	0	2.328.232.568
3.1. Kratkoročni krediti	026	0	281.266.846
3.2. Dugoročni krediti	027	0	2.046.965.722
4. DERIVATNE FINACIJSKE OBVEZE I OSTALE FINACIJSKE OBVEZE KOJIMA SE TRGUJE	028	793.992.900	1.956.291.866
5. IZDANI DUŽNIČKI VRIJEDNOSNI PAPIRI (030+031)	029	0	0
5.1. Kratkoročni izdani dužnički vrijednosni papiri	030	0	0
5.2. Dugoročni izdani dužnički vrijednosni papiri	031	0	0
6. IZDANI PODREĐENI INSTRUMENTI	032	0	0
7. IZDANI HIBRIDNI INSTRUMENTI	033	0	0
8. KAMATE, NAKNADE I OSTALE OBVEZE	034	1.123.096.177	2.614.637.185
<b>B) UKUPNO OBVEZE (018+021+025+028+029+032+033+034)</b>	<b>035</b>	<b>86.032.320.340</b>	<b>91.196.041.187</b>
<b>KAPITAL</b>			
1. DIONIČKI KAPITAL	036	6.404.839.100	6.404.839.100
2. DOBIT (GUBITAK) TEKUĆE GODINE	037	1.166.410.124	-519.134.831
3. ZADRŽANA DOBIT (GUBITAK)	038	4.735.184.844	4.748.723.930
4. ZAKONSKE REZERVE	039	64.048.522	64.048.522
5. STATUTARNE I OSTALE KAPITALNE REZERVE	040	3.909.843.474	3.906.475.136
6. NEREALIZIRANI DOBITAK (GUBITAK) S OSNOVE VRIJEDNOSNOG USKLAĐIVANJA FINACIJSKE IMOVINE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU	041	118.578.796	191.390.344
7. REZERVE PROIZAŠLE IZ TRANSAKCIJA ZAŠTITE	042	0	0
<b>C) UKUPNO KAPITAL (036 do 042)</b>	<b>043</b>	<b>16.398.904.860</b>	<b>14.796.342.201</b>
<b>D) UKUPNO OBVEZE I KAPITAL (035+043)</b>	<b>044</b>	<b>102.431.225.200</b>	<b>105.992.383.388</b>
<b>DODATAK BILANCI (popunjavju banke koje sastavljaju konsolidirani godišnji finacijski izvještaj)</b>			
<b>1. UKUPNO KAPITAL</b>	<b>045</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2. Kapital raspoloživ dioničarima matičnog društva	046	0	0
3. Manjinski udjel (045-046)	047	0	0

Izvor: Zagrebačka banka d.d. (<https://www.zaba.hr/home/o-nama/investitori/finacijski-izvjestaji>) Pristupljeno: 9.4.2019.

## Prilog 7. Bilanca Zagrebačke banke d.d. na dan 31. prosinca 2014. godine

### BILANCA

stanje na dan 31.12.2014.

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>IMOVINA</b>			
1. GOTOVINA I DEPOZITI KOD HNB-a (002+003)	001	13.564.453.906	10.405.363.211
1.1. Gotovina	002	1.449.663.626	1.554.082.180
1.2. Depoziti kod HNB-a	003	12.114.790.280	8.851.281.031
2. DEPOZITI KOD BANKARSKIH INSTITUCIJA	004	6.552.941.818	8.298.357.901
3. TREZORSKI ZAPISI MF-a I BLAGAJNIČKI ZAPISI HNB-a	005	4.506.998.234	4.834.322.235
4. VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINANCIJSKI INSTRUMENTI KOJI SE DRŽE RADI TRGOVANJA	006	100.687.005	62.212.929
5. VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINANCIJSKI INSTRUMENTI RASPOLOŽIVI ZA PRODAJU	007	3.338.020.051	3.379.773.997
6. VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINANCIJSKI INSTRUMENTI KOJI SE DRŽE DO DOSPIJEĆA	008	1.202.832.613	1.228.648.614
7. VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINANCIJSKI INSTRUMENTI KOJIMA SE AKTIVNO NE TRGUJE, A VREDNUJU SE PREMA FER VRIJEDNOSTI KROZ RDG	009	92.784.100	95.009.604
8. DERIVATNA FINANCIJSKA IMOVINA	010	1.425.381.321	1.097.874.498
9. KREDITI FINANCIJSKIM INSTITUCIJAMA	011	1.503.113.942	566.093.600
10. KREDITI OSTALIM KOMITENTIMA	012	70.835.655.133	69.791.081.697
11. ULAGANJA U PODRUŽNICE, PRIDRUŽENA DRUŠTVA I ZAJEDNIČKE POTHVATE	013	1.074.699.798	582.056.532
12. PREUZETA IMOVINA	014	155.565.736	131.812.270
13. MATERIJALNA IMOVINA (MINUS AMORTIZACIJA)	015	1.294.865.573	1.305.969.945
14. KAMATE, NAKNADE I OSTALA IMOVINA	016	857.340.900	652.648.167
<b>A) UKUPNO IMOVINA (001+004 do 016)</b>	<b>017</b>	<b>106.505.340.130</b>	<b>102.431.225.200</b>
<b>OBVEZE</b>			
1. KREDITI OD FINANCIJSKIH INSTITUCIJA (019+020)	018	12.888.909.842	11.643.061.605
1.1. Kratkoročni krediti	019	291.412.019	898.864.632
1.2. Dugoročni krediti	020	12.597.497.823	10.744.196.973
2. DEPOZITI (AOP 022 do 024)	021	75.657.497.764	72.472.169.658

2.1. Depoziti na žiroračunima i tekućim računima	022	12.315.949.849	13.621.610.816
2.2. Štedni depoziti	023	7.776.398.125	7.901.757.749
2.3. Oročeni depoziti	024	55.565.149.790	50.948.801.093
3. OSTALI KREDITI (026+027)	025	151.462.355	0
3.1. Kratkoročni krediti	026	0	0
3.2. Dugoročni krediti	027	151.462.355	0
4. DERIVATNE FINACIJSKE OBVEZE I OSTALE FINACIJSKE OBVEZE KOJIMA SE TRGUJE	028	1.095.638.283	793.992.900
5. IZDANI DUŽNIČKI VRIJEDNOSNI PAPIRI (030+031)	029	0	0
5.1. Kratkoročni izdani dužnički vrijednosni papiri	030	0	0
5.2. Dugoročni izdani dužnički vrijednosni papiri	031	0	0
6. IZDANI PODREĐENI INSTRUMENTI	032	0	0
7. IZDANI HIBRIDNI INSTRUMENTI	033	0	0
8. KAMATE, NAKNADE I OSTALE OBVEZE	034	1.036.097.401	1.123.096.177
<b>B) UKUPNO OBVEZE (018+021+025+028+029+032+033+034)</b>	<b>035</b>	<b>90.829.605.645</b>	<b>86.032.320.340</b>
<b>KAPITAL</b>			
1. DIONIČKI KAPITAL	036	6.404.839.100	6.404.839.100
2. DOBIT (GUBITAK) TEKUĆE GODINE	037	465.334.767	1.166.410.124
3. ZADRŽANA DOBIT (GUBITAK)	038	4.734.162.698	4.735.184.844
4. ZAKONSKE REZERVE	039	64.048.522	64.048.522
5. STATUTARNE I OSTALE KAPITALNE REZERVE	040	3.893.604.617	3.909.843.474
6. NEREALIZIRANI DOBITAK (GUBITAK) S OSNOVE VRIJEDNOSNOG USKLAĐIVANJA FINACIJSKE IMOVINE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU	041	113.744.781	118.578.796
7. REZERVE PROIZAŠLE IZ TRANSAKCIJA ZAŠTITE	042	0	0
<b>C) UKUPNO KAPITAL (036 do 042)</b>	<b>043</b>	<b>15.675.734.485</b>	<b>16.398.904.860</b>
<b>D) UKUPNO OBVEZE I KAPITAL (035+043)</b>	<b>044</b>	<b>106.505.340.130</b>	<b>102.431.225.200</b>
<b>DODATAK BILANCI (popunjavju banke koje sastavljaju konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
1. UKUPNO KAPITAL	045	0	0
2. Kapital raspoloživ dioničarima matičnog društva	046	0	0
3. Manjinski udjel (045-046)	047	0	0

Izvor: Zagrebačka banka d.d. ([https://www.zaba.hr/home/o-nama/investitori/financijski-](https://www.zaba.hr/home/o-nama/investitori/financijski-izvjestaji)

[izvjestaji](https://www.zaba.hr/home/o-nama/investitori/financijski-izvjestaji)) Pristupljeno: 9.4.2019.

## Prilog 8. Račun dobiti i gubitka Zagrebačke banke d.d. 2018. godine

### RAČUN DOBITI I GUBITKA

za razdoblje od 1.1.2018. do 31.12.2018.

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
Kamatni prihodi	001	3.411.677.325	3.112.693.388
(Kamatni rashodi)	002	689.905.651	446.168.420
(Rashodi od temeljnog kapitala koji se vraća na zahtjev)	003	0	0
Prihodi od dividende	004	241.822.730	313.671.364
Prihodi od naknada i provizija	005	1.212.726.620	1.298.616.571
(Rashodi od naknada i provizija)	006	167.598.035	199.715.838
Dobici ili ( - ) gubici po prestanku priznavanja financijske imovine i financijskih obveza koje nisu mjerene po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, neto	007	24.978.938	8.571.936
Dobici ili ( - ) gubici po financijskoj imovini i financijskim obvezama koje se drže radi trgovanja, neto	008	13.653.312	315.578.257
Dobici ili gubici po financijskoj imovini kojom se ne trguje koja se obvezno mjeri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, neto	009	2.622.561	19.715.471
Dobici ili ( - ) gubici po financijskoj imovini i financijskim obvezama po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, neto	010	0	0
Dobici ili ( - ) gubici od računovodstva zaštite, neto	011	0	0
Tečajne razlike [dobit ili ( - ) gubitak], neto	012	41.300.505	-26.283.864
Dobici ili ( - ) gubici po prestanku priznavanja nefinancijske imovine, Ostali prihodi iz poslovanja	013	46.735.527	15.306.163
(Ostali rashodi iz poslovanja)	014	67.259.440	64.336.454
(Ostali rashodi iz poslovanja)	015	194.649.536	211.494.810
Dobici ili ( - ) gubici po prestanku priznavanja nefinancijske imovine, Ostali prihodi iz poslovanja	013	46.735.527	15.306.163
(Ostali rashodi iz poslovanja)	014	67.259.440	64.336.454
(Ostali rashodi iz poslovanja)	015	194.649.536	211.494.810
<b>Ukupno prihodi iz poslovanja, neto (1. - 2. - 3. + 4. + 5. - 6. + od 7. do 14. - 15.)</b>	<b>016</b>	<b>4.010.623.736</b>	<b>4.264.826.672</b>
(Administrativni rashodi)	017	1.427.452.019	1.449.504.827
(Amortizacija)	018	179.707.339	179.343.451
Dobici ili ( - ) gubici zbog promjena, neto	019		0
(Rezervacije ili ( - ) ukidanje rezervacija)	020	181.012.883	64.108.741
(Umanjenje vrijednosti ili ( - ) ukidanje umanjjenja vrijednosti po financijskoj imovini koja nije mjerena po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak)	021	1.162.425.307	511.618.238
(Umanjenje vrijednosti ili ( - ) ukidanje umanjjenja vrijednosti ulaganja u društva kćeri, zajedničke pothvate i pridružena društva)	022	25.100.000	0
(Umanjenje vrijednosti ili ( - ) ukidanje umanjjenja vrijednosti po nefinancijskoj imovini)	023	65.883.762	19.441.985
Negativni goodwill priznat u dobiti ili gubitku	024	0	0
Udio dobiti ili ( - ) gubitka od ulaganja u društva kćeri, zajedničke pothvate i pridružena društva obračunatih metodom udjela	025	37.082.727	40.390.850
Dobit ili ( - ) gubitak od dugotrajne imovine i grupe za otuđenje klasificirane kao namijenjene za prodaju koje nisu kvalificirane kao	026	0	29.887.614
Dobit ili ( - ) gubitak prije oporezivanja iz poslovanja koje će se nastaviti (16. - 17. - 18. + 19. - od 20. do 23. + od 24. do 26.)	027	1.006.125.153	2.111.087.004
(Porezni rashodi ili ( - ) prihodi povezani s dobiti ili gubitkom iz poslovanja koje će se nastaviti)	028	166.765.214	253.993.822
Dobit ili ( - ) gubitak nakon oporezivanja iz poslovanja koje će se nastaviti (27. - 28.)	029	839.359.939	1.857.094.072
Dobit ili ( - ) gubitak nakon oporezivanja iz poslovanja koje se neće nastaviti (31. - 32.)	030	0	0
Dobit ili ( - ) gubitak prije oporezivanja iz poslovanja koje se neće nastaviti (31. - 32.)	031	0	0
(Porezni rashodi ili ( - ) prihodi povezani s poslovanjem koje se neće nastaviti)	032	0	0
Dobit ili ( - ) gubitak tekuće godine (29. + 30.; 34. + 35.)	033	839.359.939	1.857.094.072
Pripada manjinskom udjelu [nekontrolirajući udjeli]	034		0
Pripada vlasnicima matičnog društva	035	839.359.939	1.857.094.072

## Prilog 9. Račun dobiti i gubitka Zagrebačke banke d.d. 2017. godine

### RAČUN DOBITI I GUBITKA za razdoblje od 1.1.2017. do 31.12.2017.

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Kamatni prihodi	048	5.145.600.769	4.461.572.760
2. Kamatni troškovi	049	2.416.484.907	1.739.801.086
<b>3. Neto kamatni prihodi (048-049)</b>	<b>050</b>	<b>2.729.115.862</b>	<b>2.721.771.674</b>
4. Prihodi od provizija i naknada	051	1.132.621.860	1.212.726.620
5. Troškovi provizija i naknada	052	145.788.788	167.598.035
<b>6. Neto prihod od provizija i naknada (051-052)</b>	<b>053</b>	<b>986.833.072</b>	<b>1.045.128.585</b>
7. Dobit / gubitak od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke poduhvate	054	0	0
8. Dobit / gubitak od aktivnosti trgovanja	055	72.856.668	-190.798.974
9. Dobit / gubitak od ugrađenih derivata	056	0	0
10. Dobit / gubitak od imovine kojom se aktivno ne trguje, a koja se vrednuje prema fer vrijednosti kroz RDG	057	6.848.913	2.111.059
11. Dobit / gubitak od aktivnosti u kategoriji imovine raspoložive za prodaju	058	156.191.852	24.978.938
12. Dobit / gubitak od aktivnosti u kategoriji imovine koja se drži do dospeljeka	059	0	0
13. Dobit / gubitak proizišao iz transakcija zaštite	060	0	0
14. Prihodi od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	061	423.673.388	267.612.400
15. Prihodi od ostalih vlasničkih ulaganja	062	11.074.432	11.293.057
16. Dobit / gubitak od obračunatih tečajnih razlika	063	230.084.411	246.264.293
17. Ostali prihodi	064	50.591.969	113.994.967
18. Ostali troškovi	065	193.352.353	194.649.535
19. Opći administrativni troškovi i amortizacija	066	1.578.205.559	1.607.159.359
<b>20. Neto prihod od poslovanja prije vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke (050+053 do 064-065-066)</b>	<b>067</b>	<b>2.895.712.655</b>	<b>2.440.547.105</b>
21. Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke	068	768.980.488	1.434.421.952
<b>22. DOBIT / GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (067-068)</b>	<b>069</b>	<b>2.126.732.167</b>	<b>1.006.125.153</b>
<b>23. POREZ NA DOBIT</b>	<b>070</b>	<b>417.402.419</b>	<b>166.765.214</b>
<b>24. DOBIT / GUBITAK TEKUĆE GODINE (069-070)</b>	<b>071</b>	<b>1.709.329.748</b>	<b>839.359.939</b>
25. Zarada po dionici	072	5	3
<b>DODATAK RAČUNU DOBITI I GUBITKA (popunjavju banke koje sastavljaju konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
<b>1. DOBIT / GUBITAK TEKUĆE GODINE</b>	<b>073</b>		
<b>2. Pripisana dioničarima matičnog društva</b>	<b>074</b>		
<b>3. Manjinski udjel (073-074)</b>	<b>075</b>	0	0

Izvor: Zagrebačka banka d.d. ([https://www.zaba.hr/home/o-nama/investitori/financijski-](https://www.zaba.hr/home/o-nama/investitori/financijski-izvjestaji)

[izvjestaji](https://www.zaba.hr/home/o-nama/investitori/financijski-izvjestaji)) Pristupljeno: 9.4.2019.

## Prilog 10. Račun dobiti i gubitka Zagrebačke banke d.d. 2016. godine

### RAČUN DOBITI I GUBITKA

za razdoblje od 1.1.2016. do 31.12.2016.

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Kamatni prihodi	048	5.718.491.642	5.145.600.769
2. Kamatni troškovi	049	3.082.241.579	2.416.484.907
<b>3. Neto kamatni prihodi (048-049)</b>	<b>050</b>	<b>2.636.250.063</b>	<b>2.729.115.862</b>
4. Prihodi od provizija i naknada	051	1.127.079.506	1.132.621.860
5. Troškovi provizija i naknada	052	182.724.657	145.788.788
<b>6. Neto prihod od provizija i naknada (051-052)</b>	<b>053</b>	<b>944.354.849</b>	<b>986.833.072</b>
7. Dobit / gubitak od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke poduhvate	054	0	0
8. Dobit / gubitak od aktivnosti trgovanja	055	-19.366.430	72.856.668
9. Dobit / gubitak od ugrađenih derivata	056	0	0
10. Dobit / gubitak od imovine kojom se aktivno ne trguje, a koja se vrednuje prema fer vrijednosti kroz RDG	057	5.485.870	6.848.913
11. Dobit / gubitak od aktivnosti u kategoriji imovine raspoložive za prodaju	058	-3.191.699	156.191.852
12. Dobit / gubitak od aktivnosti u kategoriji imovine koja se drži do dospeljeća	059	0	0
13. Dobit / gubitak proizšao iz transakcija zaštite	060	0	0
14. Prihodi od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke potuhvate	061	54.486.217	423.673.388
15. Prihodi od ostalih vlasničkih ulaganja	062	9.293.554	11.074.432
16. Dobit / gubitak od obračunatih tečajnih razlika	063	117.752.046	230.084.411
17. Ostali prihodi	064	89.836.040	50.591.969
18. Ostali troškovi	065	211.675.090	193.352.353
19. Opći administrativni troškovi i amortizacija	066	1.639.271.204	1.578.205.559
<b>20. Neto prihod od poslovanja prije vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke (050+053 do 064-065-066)</b>	<b>067</b>	<b>1.983.954.216</b>	<b>2.895.712.655</b>
21. Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke	068	2.646.265.323	768.980.488
<b>22. DOBIT / GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (067-068)</b>	<b>069</b>	<b>-662.311.107</b>	<b>2.126.732.167</b>
<b>23. POREZ NA DOBIT</b>	<b>070</b>	<b>-143.176.276</b>	<b>417.402.419</b>
<b>24. DOBIT / GUBITAK TEKUĆE GODINE (069-070)</b>	<b>071</b>	<b>-519.134.831</b>	<b>1.709.329.748</b>
25. Zarada po dionici	072	-2	5
<b>DODATAK RAČUNU DOBITI I GUBITKA (popunjavju banke koje sastavljaju konsolidirani godišnji finansijski izvještaji)</b>			
<b>1. DOBIT / GUBITAK TEKUĆE GODINE</b>	<b>073</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Pripisana dioničarima matičnog društva</b>	<b>074</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Manjinski udjel (073-074)</b>	<b>075</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Izvor: Zagrebačka banka d.d. ([https://www.zaba.hr/home/o-nama/investitori/finansijski-](https://www.zaba.hr/home/o-nama/investitori/finansijski-izvjestaji)

[izvjestaji](https://www.zaba.hr/home/o-nama/investitori/finansijski-izvjestaji)) Pristupljeno: 9.4.2019.

## Prilog 11. Račun dobiti i gubitka Zagrebačke banke d.d. 2015. godine

### RAČUN DOBITI I GUBITKA

za razdoblje od 1.1.2015. do 31.12.2015.

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Kamatni prihodi	048	5.776.662.123	5.718.491.642
2. Kamatni troškovi	049	3.217.174.982	3.082.241.579
<b>3. Neto kamatni prihodi (048-049)</b>	<b>050</b>	<b>2.559.487.141</b>	<b>2.636.250.063</b>
4. Prihodi od provizija i naknada	051	1.054.598.133	1.127.079.506
5. Troškovi provizija i naknada	052	149.443.981	182.724.657
<b>6. Neto prihod od provizija i naknada (051-052)</b>	<b>053</b>	<b>905.154.152</b>	<b>944.354.849</b>
7. Dobit / gubitak od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke poduhvate	054	0	0
8. Dobit / gubitak od aktivnosti trgovanja	055	-23.411.407	-19.366.430
9. Dobit / gubitak od ugrađenih derivata	056	0	0
10. Dobit / gubitak od imovine kojom se aktivno ne trguje, a koja se vrednuje prema fer vrijednosti kroz RDG	057	1.980.501	5.485.870
11. Dobit / gubitak od aktivnosti u kategoriji imovine raspoložive za prodaju	058	12.668.423	-3.191.699
12. Dobit / gubitak od aktivnosti u kategoriji imovine koja se drži do dospelja	059	0	0
13. Dobit / gubitak proizišao iz transakcija zaštite	060	0	0
14. Prihodi od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	061	54.100.357	54.486.217
15. Prihodi od ostalih vlasničkih ulaganja	062	7.412.819	9.293.554
16. Dobit / gubitak od obračunatih tečajnih razlika	063	191.479.033	117.752.046
17. Ostali prihodi	064	474.056.298	89.836.040
18. Ostali troškovi	065	146.493.881	211.675.090
19. Opći administrativni troškovi i amortizacija	066	1.536.165.070	1.639.271.204
<b>20. Neto prihod od poslovanja prije vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke (050+053 do 064-065-066)</b>	<b>067</b>	<b>2.500.268.366</b>	<b>1.983.954.216</b>
21. Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke	068	1.022.461.482	2.646.265.323
<b>22. DOBIT / GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (067-068)</b>	<b>069</b>	<b>1.477.806.884</b>	<b>-662.311.107</b>
<b>23. POREZ NA DOBIT</b>	<b>070</b>	<b>311.396.760</b>	<b>-143.176.276</b>
<b>24. DOBIT / GUBITAK TEKUĆE GODINE (069-070)</b>	<b>071</b>	<b>1.166.410.124</b>	<b>-519.134.831</b>
25. Zarada po dionici	072	4	0
<b>DODATAK RAČUNU DOBITI I GUBITKA (popunjavju banke koje sastavljaju konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
<b>1. DOBIT / GUBITAK TEKUĆE GODINE</b>	<b>073</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Pripisana dioničarima matičnog društva</b>	<b>074</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Manjinski udjel (073-074)</b>	<b>075</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Izvor: Zagrebačka banka d.d. ([https://www.zaba.hr/home/o-nama/investitori/financijski-](https://www.zaba.hr/home/o-nama/investitori/financijski-izvjestaji)

[izvjestaji](https://www.zaba.hr/home/o-nama/investitori/financijski-izvjestaji)) Pristupljeno: 9.4.2019.



## Prilog 12. Račun dobiti i gubitka Zagrebačke banke d.d. 2014. godine

### RAČUN DOBITI I GUBITKA za razdoblje od 1.1.2014. do 31.12.2014.

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Kamatni prihodi	048	5.685.993.571	5.776.662.123
2. Kamatni troškovi	049	3.200.506.031	3.217.174.982
<b>3. Neto kamatni prihodi (048-049)</b>	<b>050</b>	<b>2.485.487.540</b>	<b>2.559.487.141</b>
4. Prihodi od provizija i naknada	051	995.634.445	1.054.598.133
5. Troškovi provizija i naknada	052	144.051.211	149.443.981
<b>6. Neto prihod od provizija i naknada (051-052)</b>	<b>053</b>	<b>851.583.234</b>	<b>905.154.152</b>
7. Dobit / gubitak od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke poduhvate	054	0	0
8. Dobit / gubitak od aktivnosti trgovanja	055	99.253.251	-23.411.407
9. Dobit / gubitak od ugrađenih derivata	056	1.457	0
10. Dobit / gubitak od imovine kojom se aktivno ne trguje, a koja se vrednuje prema fer vrijednosti kroz RDG	057	3.345.955	1.980.501
11. Dobit / gubitak od aktivnosti u kategoriji imovine raspoložive za prodaju	058	7.092.688	12.668.423
12. Dobit / gubitak od aktivnosti u kategoriji imovine koja se drži do dospelja	059	0	0
13. Dobit / gubitak proizišao iz transakcija zaštite	060	0	0
14. Prihodi od ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	061	48.478.934	54.100.357
15. Prihodi od ostalih vlasničkih ulaganja	062	6.030.184	7.412.819
16. Dobit / gubitak od obračunatih tečajnih razlika	063	219.206.445	191.479.033
17. Ostali prihodi	064	70.855.185	474.056.298
18. Ostali troškovi	065	129.776.660	146.493.881
19. Opći administrativni troškovi i amortizacija	066	1.531.168.160	1.536.165.070
<b>20. Neto prihod od poslovanja prije vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke (050+053 do 064-065-066)</b>	<b>067</b>	<b>2.130.390.053</b>	<b>2.500.268.366</b>
21. Troškovi vrijednosnih usklađivanja i rezerviranja za gubitke	068	1.554.544.258	1.022.461.482
<b>22. DOBIT / GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (067-068)</b>	<b>069</b>	<b>575.845.795</b>	<b>1.477.806.884</b>
<b>23. POREZ NA DOBIT</b>	<b>070</b>	<b>110.511.028</b>	<b>311.396.760</b>
<b>24. DOBIT / GUBITAK TEKUĆE GODINE (069-070)</b>	<b>071</b>	<b>465.334.767</b>	<b>1.166.410.124</b>
25. Zarada po dionici	072	1	4
<b>DODATAK RAČUNU DOBITI I GUBITKA (popunjavju banke koje sastavljaju konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
<b>1. DOBIT / GUBITAK TEKUĆE GODINE</b>	<b>073</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Pripisana dioničarima matičnog društva</b>	<b>074</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Manjinski udjel (073-074)</b>	<b>075</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Izvor: Zagrebačka banka d.d. (<https://www.zaba.hr/home/o-nama/investitori/financijski-izvjestaji>) Pristupljeno: 9.4.2019.

**Prilog 13. Izvješće o novčanom tijeku Zagrebačke banke d.d.  
2018. godine**

**IZVJEŠĆE O NOVČANOM TIJEKU**  
za razdoblje od 1.1.2018. do 31.12.2018.

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1	2	3	4
<b>Poslovne aktivnosti prema direktnoj metodi</b>			
Naplaćena kamata i slični primici	001	0	0
Naplaćene naknade i provizije	002	0	0
(Plaćena kamata i slični izdaci)	003	0	0
(Plaćene naknade i provizije)	004	0	0
(Plaćeni troškovi poslovanja)	005	0	0
Neto dobiti / gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	006	0	0
Ostali primici	007	0	0
(Ostali izdaci)	008	0	0
<b>Poslovne aktivnosti prema indirektnoj metodi</b>			
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	009	1.008.125.153	2.111.087.894
Usklađenja:		0	0
Umanjenja vrijednosti i rezerviranja	010	1.434.421.952	569.957.838
Amortizacija	011	179.707.339	179.343.451
Neto nerealizirana (dobit)/gubitak od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	012	368.850.405	-13.138.040
(Dobit)/gubitak od prodaje materijalne imovine	013	-46.628.495	-20.412.294
Ostale nenovčane stavke	014	-2.936.314.871	-2.984.060.236
<b>Promjene u imovini i obvezama iz poslovnih aktivnosti</b>			
Sredstva kod Hrvatske narodne banke	015	-201.493.528	-155.655.984
Depoziti kod financijskih institucija i krediti financijskim	016	3.883.660.953	1.873.406.453
Kredit i predujmovi ostalim komitentima	017	1.570.301.886	-3.815.686.687
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	018	-1.398.648.204	-1.085.727.153
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	019	-74.598.206	36.723.565

Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti kojima se aktivno ne trguje, a vrednuju se prema fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	020	0	0
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se obvezno vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	021	0	74.572.998
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se vode po amortiziranom trošku	022	0	0
Ostala imovina iz poslovnih aktivnosti	023	-113.556.154	398.609.609
Depoziti od financijskih institucija	024	-2.699.298.838	5.442.463.530
Transakcijski računi ostalih komitenata	025	5.660.461.578	6.016.468.645
Štedni depoziti ostalih komitenata	026	1.515.893.099	1.148.021.935
Oročeni depoziti ostalih komitenata	027	-4.995.874.165	-3.479.833.961
Izvedene financijske obveze i ostale obveze kojima se trguje	028	0	0
Ostale obveze iz poslovnih aktivnosti	029	148.223.946	290.036.386
Naplaćene kamate iz poslovnih aktivnosti [indirektna metoda]	030	4.429.041.017	2.987.975.623
Primljene dividende iz poslovnih aktivnosti [indirektna metoda]	031	278.959.935	354.062.214
Plaćene kamate iz poslovnih aktivnosti [indirektna metoda]	032	-2.109.433.319	-439.552.690
(Plaćeni porez na dobit)	033	-422.784.070	-122.376.938
<b>Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (od 1. do 33.)</b>	<b>034</b>	<b>5.477.616.323</b>	<b>9.366.286.159</b>
<b>Ulagačke aktivnosti</b>			
Primici od prodaje / plaćanja za kupnju materijalne i nematerijalne imovine	035	-45.602.221	-139.239.641
Primici od prodaje / plaćanja za kupnju ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	036	0	31.826
Primici od naplate / plaćanja za kupnju vrijednosnih papira i drugih financijskih instrumenata koji se drže do dospeljeka	037	34.425	-19.214
Primljene dividende iz ulagačkih aktivnosti	038	0	0
Ostali primici / plaćanja iz ulagačkih aktivnosti	039	0	0
<b>Neto novčani tokovi iz ulagačkih aktivnosti (od 35. do 39.)</b>	<b>040</b>	<b>-45.567.796</b>	<b>-139.227.029</b>
<b>Financijske aktivnosti</b>			
Neto povećanje/(smanjenje) primljenih kredita iz financijskih aktivnosti	041	-699.547.348	587.905.829
Neto povećanje/(smanjenje) izdanih dužničkih vrijednosnih papira	042	794.595	-2
Neto povećanje/(smanjenje) instrumenata dopunskoga kapitala	043	0	0
Povećanje dioničkoga kapitala	044	0	0
(Isplaćena dividenda)	045	-260.170.454	-2.271.049.359
Ostali primici/(plaćanja) iz financijskih aktivnosti	046	0	0
<b>Neto novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (od 41. do 46.)</b>	<b>047</b>	<b>-958.923.207</b>	<b>-1.683.143.532</b>
<b>Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (34. + 40. + 47.)</b>	<b>048</b>	<b>4.472.525.320</b>	<b>7.543.915.598</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	049	0	0
Učinak promjene tečaja stranih valuta na novac i novčane ekvivalente	050	0	0
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (48. + 49. + 50.)</b>	<b>051</b>	<b>4.472.525.320</b>	<b>7.543.915.598</b>

Izvor: Zagrebačka banka d.d. (<https://www.zaba.hr/home/o-nama/investitori/financijski-izvjestaji>) Pristupljeno: 9.4.2019.

## Prilog 14. Izvješće o novčanom tijeku Zagrebačke banke d.d. 2017. godine

### IZVJEŠĆE O NOVČANOM TIJEKU – indirektna metoda

za razdoblje od 1.1.2017. do 31.12.2017.

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>POSLOVNE AKTIVNOSTI</b>			
<b>1. Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije promjena poslovne imovine (002 do 007)</b>	<b>001</b>	2.342.273.428	2.325.769.181
1.1. Dobit / gubitak prije oporezivanja	002	2.126.732.167	1.006.125.153
1.2. Ispravci vrijednosti i rezerviranja za gubitke	003	768.980.488	1.434.421.952
1.3. Amortizacija	004	161.752.757	179.707.339
1.4. Neto nerealizirana dobit/gubitak od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz RDG	005	-458.310.848	368.850.405
1.5. Dobit/gubitak od prodaje materijalne imovine	006	-2.283.327	-46.628.495
1.6. Ostali dobiti / gubici	007	-254.597.809	-616.707.173
<b>2. Neto povećanje / smanjenje poslovne imovine (009 do 016)</b>	<b>008</b>	2.782.849.412	3.665.666.657
2.1. Depoziti kod HNB-a	009	1.458.545.978	-201.493.528
2.2. Trezorski zapisi MF-a i blagajnički zapisi HNB-a	010	60.620.769	62.527.905
2.3. Depoziti kod bankarskih institucija i krediti financijskim institucijama	011	-1.045.399.777	3.883.660.953
2.4. Krediti ostalim komitentima	012	1.549.304.603	1.570.301.886
2.5. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	013	-275.924	-74.598.206
2.6. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju	014	819.916.663	-1.461.176.199
2.7. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti kojima se aktivno ne trguje, a vrednuju se prema fer vrijednosti kroz RDG	015	0	0
2.8. Ostala poslovna imovina	016	-59.862.900	-113.556.154
<b>3. Neto povećanje / smanjenje poslovnih obveza (018 do 021)</b>	<b>017</b>	1.478.813.418	-370.595.380
3.1. Depoziti po viđenju	018	3.201.301.292	5.660.461.576
3.2. Štedni i oročeni depoziti	019	-1.804.901.461	-6.179.280.902
3.3. Derivatne financijske obveze i ostale obveze kojima se trguje	020	0	0
3.4. Ostale obveze	021	82.413.587	148.223.946
<b>4. Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije plaćanja poreza na dobit (001+008+017)</b>	<b>022</b>	6.603.936.258	5.620.840.458
5. Plaćeni porez na dobit	023	-126.820.086	-422.784.070
<b>6. Neto priljev / odljev gotovine iz poslovnih aktivnosti (022+023)</b>	<b>024</b>	6.477.116.172	5.198.056.388
<b>ULAGAČKE AKTIVNOSTI</b>			
<b>7. Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti (026 do 030)</b>	<b>025</b>	188.267.784	233.392.139
7.1. Primici od prodaje / plaćanja za kupnju/ materijalne i nematerijalne imovine	026	-247.648.892	-45.602.221

7.2. Primici od prodaje / plaćanja za kupnju/ ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	027	0	0
7.3. Primici od naplate / plaćanja za kupnju/ vrijednosnih papira i drugih financijskih instrumenata koji se drže do dospijea	028	-170.860	34.425
7.4. Primljene dividende	029	436.087.536	278.959.935
7.5. Ostali primici / plaćanja/ iz ulagačkih aktivnosti	030	0	0
<b>FINANCIJSKE AKTIVNOSTI</b>			
<b>8. Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti (032 do 037)</b>	<b>031</b>	<b>-2.545.816.788</b>	<b>-958.923.207</b>
8.1. Neto povećanje / smanjenje/ primljenih kredita	032	-2.599.083.176	-699.547.348
8.2. Neto povećanje / smanjenje/ izdanih dužničkih vrijednosnih papira	033	53.422.180	794.595
8.3. Neto povećanje / smanjenje/ podređenih i hibridnih instrumenata	034	0	0
8.4. Primici od emitiranja dioničkog kapitala	035	0	0
8.5. Isplaćena dividenda	036	-155.792	-260.170.454
8.6. Ostali primici / plaćanja iz financijskih aktivnosti	037	0	0
<b>9. Neto povećanje / smanjenje gotovine i ekvivalenata gotovine (024+025+031)</b>	<b>038</b>	<b>4.119.567.168</b>	<b>4.472.525.320</b>
10. Učinci promjene tečaja stranih valuta na gotovinu i ekvivalente gotovine	039	24.340.755	-104.307.309
<b>11. Neto povećanje / smanjenje gotovine i ekvivalenata gotovine (038+039)</b>	<b>040</b>	<b>4.143.907.923</b>	<b>4.368.218.011</b>
12. Gotovina i ekvivalenti gotovine na početku godine	041	5.779.478.049	9.923.385.972
13. Gotovina i ekvivalenti gotovine na kraju godine (040+041)	042	9.923.385.972	14.291.603.983

Izvor: Zagrebačka banka d.d. ([https://www.zaba.hr/home/o-nama/investitori/financijski-](https://www.zaba.hr/home/o-nama/investitori/financijski-izvjestaji)

[izvjestaji](https://www.zaba.hr/home/o-nama/investitori/financijski-izvjestaji)) Pristupljeno: 9.4.2019.

## Prilog 15. Izvješće o novčanom tijeku Zagrebačke banke d.d. 2016. godine

### IZVJEŠĆE O NOVČANOM TIJEKU – indirektna metoda

za razdoblje od 1.1.2016. do 31.12.2016.

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>POSLOVNE AKTIVNOSTI</b>			
<b>1. Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije promjena poslovne imovine (002 do 007)</b>	<b>001</b>	2.164.300.367	2.342.273.428
1.1. Dobit / gubitak prije oporezivanja	002	-662.311.107	2.126.732.167
1.2. Ispravci vrijednosti i rezerviranja za gubitke	003	2.646.265.323	768.980.488
1.3. Amortizacija	004	137.417.702	161.752.757
1.4. Neto nerealizirana dobit/gubitak od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz RDG	005	227.865.948	-458.310.848
1.5. Dobit/gubitak od prodaje materijalne imovine	006	-192.521	-2.283.327
1.6. Ostali dobiti / gubici	007	-184.744.978	-254.597.809
<b>2. Neto povećanje / smanjenje poslovne imovine (009 do 016)</b>	<b>008</b>	218.096.469	2.782.849.412
2.1. Depoziti kod HNB-a	009	686.160.534	1.458.545.978
2.2. Trezorski zapisi MF-a i blagajnički zapisi HNB-a	010	346.597.182	60.620.769
2.3. Depoziti kod bankarskih institucija i krediti financijskim institucijama	011	-570.198.586	-1.045.399.777
2.4. Krediti ostalim komitentima	012	-514.052.180	1.549.304.603
2.5. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	013	43.268.223	-275.924
2.6. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju	014	270.390.208	819.916.663
2.7. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti kojima se aktivno ne trguje, a vrednuju se prema fer vrijednosti kroz RDG	015	586.166	0
2.8. Ostala poslovna imovina	016	-44.655.078	-59.862.900
<b>3. Neto povećanje / smanjenje poslovnih obveza (018 do 021)</b>	<b>017</b>	7.199.344.686	1.478.813.418
3.1. Depoziti po viđenju	018	1.394.421.778	3.201.301.292
3.2. Štedni i oročeni depoziti	019	5.775.703.770	-1.804.901.461
3.3. Derivatne financijske obveze i ostale obveze kojima se trguje	020	0	0
3.4. Ostale obveze	021	29.219.138	82.413.587
<b>4. Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije plaćanja poreza na dobit (001+008+017)</b>	<b>022</b>	9.581.741.522	6.603.936.258
5. Plaćeni porez na dobit	023	-276.071.611	-126.820.086
<b>6. Neto priljev / odljev gotovine iz poslovnih aktivnosti (022+023)</b>	<b>024</b>	9.305.669.911	6.477.116.172
<b>ULAGAČKE AKTIVNOSTI</b>			
<b>7. Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti (026 do 030)</b>	<b>025</b>	-48.361.959	188.267.784

7.1. Primici od prodaje / plaćanja za kupnju/ materijalne i nematerijalne imovine	026	-222.943.905	-247.648.892
7.2. Primici od prodaje / plaćanja za kupnju/ ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	027	-1.094.676.094	0
7.3. Primici od naplate / plaćanja za kupnju/ vrijednosnih papira i drugih financijskih instrumenata koji se drže do dospjeća	028	1.205.478.269	-170.860
7.4. Prilježene dividende	029	63.779.771	436.087.536
7.5. Ostali primici / plaćanja/ iz ulagačkih aktivnosti	030	0	0
<b>FINANCIJSKE AKTIVNOSTI</b>			
<b>8. Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti (032 do 037)</b>	<b>031</b>	<b>-6.556.817.091</b>	<b>-2.545.816.788</b>
8.1. Neto povećanje / smanjenje/ primljenih kredita	032	-5.406.201.523	-2.599.083.176
8.2. Neto povećanje / smanjenje/ izdanih dužničkih vrijednosnih papira	033	0	53.422.180
8.3. Neto povećanje / smanjenje/ podređenih i hibridnih instrumenata	034	0	0
8.4. Primici od emitiranja dioničkog kapitala	035	0	0
8.5. Isplaćena dividenda	036	-1.150.615.568	-155.792
8.6. Ostali primici / plaćanja iz financijskih aktivnosti	037	0	0
<b>9. Neto povećanje / smanjenje gotovine i ekvivalenata gotovine (024+025+031)</b>	<b>038</b>	<b>2.700.490.861</b>	<b>4.119.567.168</b>
10. Učinci promjene tečaja stranih valuta na gotovinu i ekvivalente gotovine	039	8.635.446	24.340.755
<b>11. Neto povećanje / smanjenje gotovine i ekvivalenata gotovine (038+039)</b>	<b>040</b>	<b>2.709.126.307</b>	<b>4.143.907.923</b>
<b>12. Gotovina i ekvivalenti gotovine na početku godine</b>	<b>041</b>	<b>3.070.351.744</b>	<b>5.779.478.049</b>
<b>13. Gotovina i ekvivalenti gotovine na kraju godine (040+041)</b>	<b>042</b>	<b>5.779.478.051</b>	<b>9.923.385.972</b>

Izvor: Zagrebačka banka d.d. ([https://www.zaba.hr/home/o-nama/investitori/financijski-](https://www.zaba.hr/home/o-nama/investitori/financijski-izvjestaji)

[izvjestaji](https://www.zaba.hr/home/o-nama/investitori/financijski-izvjestaji)) Pristupljeno: 9.4.2019.

## Prilog 16. Izvješće o novčanom tijeku Zagrebačke banke d.d. 2015. godine

### IZVJEŠĆE O NOVČANOM TIJEKU – direktna metoda

za razdoblje od 1.1.2015. do 31.12.2015.

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>POSLOVNE AKTIVNOSTI</b>			
<b>1. Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (002 do 009)</b>	<b>001</b>	2.207.539.544	2.164.300.366
1.1. Naplaćena kamata i slični primici	002	5.699.647.063	5.583.809.144
1.2. Naplaćene naknade i provizije	003	1.056.834.607	1.107.104.933
1.3. Plaćena kamata i slični izdaci	004	-3.224.572.977	-3.113.493.531
1.4. Plaćene naknade i provizije	005	-149.198.564	-183.011.924
1.5. Plaćeni troškovi poslovanja	006	-1.417.266.439	-1.639.008.097
1.6. Neto dobiti / gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	007	187.765.351	331.737.434
1.7. Ostali primici	008	54.330.503	77.162.407
1.8. Ostali izdaci	009	0	0
<b>2. Neto povećanje / smanjenje poslovne imovine (011 do 018)</b>	<b>010</b>	114.015.745	218.096.469
2.1. Depoziti kod HNB-a	011	475.018.158	686.160.534
2.2. Trezorski zapisi MF-a i blagajnički zapisi HNB-a	012	-352.158.749	346.597.182
2.3. Depoziti kod bankarskih institucija i krediti financijskim institucijama	013	-280.222.059	-570.198.586
2.4. Krediti ostalim komitentima	014	314.870.473	-514.052.180
2.5. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	015	36.627.443	43.268.223
2.6. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju	016	-68.411.261	270.390.208
2.7. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti kojima se aktivno ne trguje, a vrednuju se prema fer vrijednosti kroz RDG	017	0	586.166
2.8. Ostala imovina	018	-11.708.260	-44.655.078
<b>3. Neto povećanje / smanjenje poslovnih obveza (020 do 023)</b>	<b>019</b>	-3.706.064.013	7.199.344.687
3.1. Depoziti po viđenju	020	1.188.922.787	1.394.421.778
3.2. Štedni i oročeni depoziti	021	-5.017.697.625	5.775.703.771
3.3. Derivatne financijske obveze i ostale obveze kojima se trguje	022	0	0
3.4. Ostale obveze	023	122.710.825	29.219.138
<b>4. Neto priljev / odljev gotovine iz poslovnih aktivnosti prije plaćanja poreza na dobit (001+010+019)</b>	<b>024</b>	-1.384.508.724	9.581.741.522
5. Plaćeni porez na dobit	025	-86.250.459	-276.071.611
<b>6. Neto priljev / odljev gotovine iz poslovnih aktivnosti (024+025)</b>	<b>026</b>	-1.470.759.183	9.305.669.911
<b>ULAGAČKE AKTIVNOSTI</b>			
<b>7. Neto priljev / odljev gotovine iz ulagačkih aktivnosti (028 do 032)</b>	<b>027</b>	787.826.501	-48.361.959



7.1. Primici od prodaje / plaćanja za kupnju materijalne i nematerijalne imovine	028	-163.786.987	-222.943.905
7.2. Primici od prodaje / plaćanja za kupnju ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	029	920.719.309	-1.094.676.094
7.3. Primici od naplate / plaćanja za kupnju vrijednosnih papira i drugih financijskih instrumenata koji se drže do dospjeća	030	-30.618.997	1.205.478.269
7.4. Priljene dividende	031	61.513.176	63.779.771
7.5. Ostali primici / plaćanja iz ulagačkih aktivnosti	032	0	0
<b>FINANCIJSKE AKTIVNOSTI</b>			
<b>8. Neto priljev / odljev gotovine iz financijskih aktivnosti (034 do 039)</b>	<b>033</b>	<b>-1.891.964.086</b>	<b>-6.556.817.093</b>
8.1. Neto povećanje / smanjenje primljenih kredita	034	-1.429.629.125	-5.406.201.525
8.2. Neto povećanje / smanjenje izdanih dužničkih vrijednosnih papira	035	0	0
8.3. Neto povećanje / smanjenje podređenih i hibridnih instrumenata	036	0	0
8.4. Primici od emitiranja dioničkog kapitala	037	0	0
8.5. Isplaćena dividenda	038	-462.334.961	-1.150.615.568
8.6. Ostali primici / plaćanja iz financijskih aktivnosti	039	0	0
<b>9. Neto priljev / odljev gotovine (026+027+033)</b>	<b>040</b>	<b>-2.574.896.768</b>	<b>2.700.490.859</b>
10. Učinci promjene tečaja stranih valuta na gotovinu i ekvivalente gotovine	041	17.635.134	8.635.446
<b>11. Neto povećanje / smanjenje gotovine i ekvivalenata gotovine (040+041)</b>	<b>042</b>	<b>-2.557.261.634</b>	<b>2.709.126.305</b>
<b>12. Gotovina i ekvivalenti gotovine na početku godine</b>	<b>043</b>	<b>5.627.613.378</b>	<b>3.070.351.744</b>
<b>13. Gotovina i ekvivalenti gotovine na kraju godine (042+043)</b>	<b>044</b>	<b>3.070.351.744</b>	<b>5.779.478.049</b>

\* Primici s osnove kamata i dividendi mogu se razvrstati kao i poslovne aktivnosti (MRS 7 Dodatak A)

Izvor: Zagrebačka banka d.d. (<https://www.zaba.hr/home/o-nama/investitori/financijski-izvjestaji>) Pristupljeno: 9.4.2019.

**Prilog 17. Izvješće o novčanom tijeku Zagrebačke banke d.d.  
2014. godine**

**IZVJEŠĆE O NOVČANOM TIJEKU – direktna metoda**

za razdoblje od 1.1.2014. do 31.12.2014.

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>POSLOVNE AKTIVNOSTI</b>			
<b>1. Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (002 do 009)</b>	<b>001</b>	1.938.225.760	2.207.539.544
1.1. Naplaćena kamata i slični primici	002	5.476.725.217	5.699.647.063
1.2. Naplaćene naknade i provizije	003	1.016.187.888	1.056.834.607
1.3. Plaćena kamata i slični izdaci	004	-3.191.755.026	-3.224.572.977
1.4. Plaćene naknade i provizije	005	-144.304.858	-149.198.564
1.5. Plaćeni troškovi poslovanja	006	-1.434.893.475	-1.417.266.439
1.6. Neto dobiti / gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	007	145.459.210	187.765.351
1.7. Ostali primici	008	70.806.804	54.330.503
1.8. Ostali izdaci	009	0	0
<b>2. Neto povećanje / smanjenje poslovne imovine (011 do 018)</b>	<b>010</b>	<b>-1.772.673.006</b>	<b>114.015.745</b>
2.1. Depoziti kod HNB-a	011	-197.424.083	475.018.158
2.2. Trezorski zapisi MF-a i blagajnički zapisi HNB-a	012	4.650.152.433	-352.158.749
2.3. Depoziti kod bankarskih institucija i krediti financijskim institucijama	013	1.223.826.974	-280.222.059
2.4. Krediti ostalim komitentima	014	-2.968.213.257	314.870.473
2.5. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja	015	-53.463.032	36.627.443
2.6. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti raspoloživi za prodaju	016	-4.335.804.488	-68.411.261
2.7. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti kojima se aktivno ne trguje, a vrednuju se prema fer vrijednosti kroz RDG	017	0	0
2.8. Ostala imovina	018	-91.747.553	-11.708.260
<b>3. Neto povećanje / smanjenje poslovnih obveza (020 do 023)</b>	<b>019</b>	<b>1.709.997.477</b>	<b>-3.706.064.013</b>
3.1. Depoziti po viđenju	020	1.616.671.874	1.188.922.787
3.2. Štedni i oročeni depoziti	021	113.682.403	-5.017.697.625
3.3. Derivatne financijske obveze i ostale obveze kojima se trguje	022	0	0
3.4. Ostale obveze	023	-20.356.800	122.710.825
<b>4. Neto priljev / odljev gotovine iz poslovnih aktivnosti prije plaćanja poreza na dobit (001+010+019)</b>	<b>024</b>	<b>1.875.550.231</b>	<b>-1.384.508.724</b>
5. Plaćeni porez na dobit	025	-190.432.951	-86.250.459
<b>6. Neto priljev / odljev gotovine iz poslovnih aktivnosti (024+025)</b>	<b>026</b>	<b>1.685.117.280</b>	<b>-1.470.759.183</b>
<b>ULAGAČKE AKTIVNOSTI</b>			
<b>7. Neto priljev / odljev gotovine iz ulagačkih aktivnosti (028 do 032)</b>	<b>027</b>	<b>-543.957.844</b>	<b>787.826.501</b>

7.1. Primici od prodaje / plaćanja za kupnju materijalne i nematerijalne imovine	028	-103.159.259	-163.786.987
7.2. Primici od prodaje / plaćanja za kupnju ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	029	-156.810.294	920.719.309
7.3. Primici od naplate / plaćanja za kupnju vrijednosnih papira i drugih finansijskih instrumenata koji se drže do dospijea	030	-339.756.073	-30.618.997
7.4. Prilijene dividende	031	55.767.782	61.513.176
7.5. Ostali primici / plaćanja iz ulagačkih aktivnosti	032	0	0
<b>FINANCIJSKE AKTIVNOSTI</b>			
<b>8. Neto priljev / odljev gotovine iz finansijskih aktivnosti (034 do 039)</b>	<b>033</b>	<b>-66.404.873</b>	<b>-1.891.964.086</b>
8.1. Neto povećanje / smanjenje primljenih kredita	034	547.949.533	-1.429.629.125
8.2. Neto povećanje / smanjenje izdanih dužničkih vrijednosnih papira	035	0	0
8.3. Neto povećanje / smanjenje podređenih i hibridnih instrumenata	036	0	0
8.4. Primici od emitiranja dioničkog kapitala	037	0	0
8.5. Isplaćena dividenda	038	-614.354.406	-462.334.961
8.6. Ostali primici / plaćanja iz finansijskih aktivnosti	039	0	0
<b>9. Neto priljev / odljev gotovine (026+027+033)</b>	<b>040</b>	<b>1.074.754.563</b>	<b>-2.574.896.768</b>
10. Učinci promjene tečaja stranih valuta na gotovinu i ekvivalente gotovine	041	-2.148.059	17.635.134
<b>11. Neto povećanje / smanjenje gotovine i ekvivalenata gotovine (040+041)</b>	<b>042</b>	<b>1.072.606.504</b>	<b>-2.557.261.634</b>
<b>12. Gotovina i ekvivalenti gotovine na početku godine</b>	<b>043</b>	<b>4.555.006.874</b>	<b>5.627.613.378</b>
<b>13. Gotovina i ekvivalenti gotovine na kraju godine (042+043)</b>	<b>044</b>	<b>5.627.613.378</b>	<b>3.070.351.744</b>

\* Primici s osnove kamata i dividendi mogu se razvrstati kao i poslovne aktivnosti (MRS 7 Dodatak A)

Izvor: Zagrebačka banka d.d. (<https://www.zaba.hr/home/o-nama/investitori/financijski-izvjestaji>) Pristupljeno: 9.4.2019.

## Bibliografija

- Belak, V. (2001). *Osnove profesionalnog računovodstva*. Split: Veleučilište u Splitu.
- Bolfek, B., Stanić, M., & Knežević, S. (lipanj 2012.). Vertikalna i horizontalna financijska analiza poslovanja tvrtke. *Ekonomski vjesnik*, str. 146-169.
- Borozan, Đ. (2012.). *Makroekonomija*. Osijek: Ekonomski fakultet u Osijeku.
- Crnković, L., Martinović, J., & Mijoč, I. (2008). *Financijsko računovodstvo*. Osijek: Ekonomski fakultet u Osijeku.
- Gilman, S. (1925.). *Analyzing financial statements*. New York: The Ronald Press Company.
- Grgurek, & Vidaković. (2013). *Bankarsko poslovanje*. Zagreb: Visoko učilište EFFECTUS.
- Gulin, D., & Perčević, H. (2013). *Financijsko računovodstvo - izabrane teme*. Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika.
- Kandžija, V., & Živko, I. (2004). *Poslovna politika banaka*. Mostar (BIH), Rijeka: Ekonomski fakultet Sveučilišta u Rijeci; Sveučilište u Mostaru i Ekonomski fakultet Sveučilišta u Mostaru.
- Katunarić, A. (1981). *Banka: principi i praksa bankovnog poslovanja*. Zagreb : Izdavačko instruktivni biro .
- Katunarić, A. (1988.). *Banka, principi i praksa bankovnog poslovanja*. Zagreb: Poduzeće-banka.
- Leko, V., & Mates, N. (1993.). *Rječnik bankarstva i financija*. Zageb: Masmedia.
- Matić, B. (2011.). *Monetarna ekonomija*. Osijek: Ekonomski fakultet u Osijeku.
- Novak, B. (2002). *Odlučivanje u financijskom upravljanju*. Osijek: Ekonomski fakultet u Osijeku.
- Rose, P., & Hudgins, S. C. (2015). *Upravljanje bankama i financijske usluge*. Zagreb: MATE.
- Srb, V., & Matić, B. (2001.). *Bankarstvo u gospodarstvu*. Osijek: Pravni fakultet u Osijeku.

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

Žager, K., Žager, L., Mamić Sačer, I., & Sever, S. (2008.). *Analiza financijskih izvještaja*. Zagreb: MASMEDIA.

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

### **Internet izvori**

Narodne novine 15/2018. *Odluka o proglašenju zakona o izmjenama i dopunama Zakona o kreditnim institucijama*. Dostupno na: [https://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2018\\_02\\_15\\_315.html](https://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2018_02_15_315.html) [pristupljeno: travanj 2019.]

Narodne novine 42/2018. *Odluka o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja kreditnih institucija*. Dostupno na: [https://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2018\\_05\\_42\\_816.html](https://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2018_05_42_816.html) [pristupljeno: travanj 2019.]

Zagrebačka banka d.d. *O nama: Zagrebačka banka d.d.* Dostupno na: <https://www.zaba.hr/home/o-nama/o-nama/povijest> [pristupljeno: travanj 2019.]

## Popis tablica

Tablica 1: Podružnice Zagrebačke banke d.d. u punoj konsolidaciji.....	4
Tablica 2: Podružnice Zagrebačke banke d.d. konsolidirana metodom udjela.....	5
Tablica 3: Prikaz Zagrebačke banke d.d. u odnosu na ukupan bankarski sektor.....	5
Tablica 4: Bilanca Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine .....	7
Tablica 5: Horizontalna analiza bilance Zagrebačke banke d.d. u razdoblju od 2014. do 2018. godine.....	8
Tablica 6: Vertikalna analiza bilance Zagrebačke banke d.d. u razdoblju od 2014. do 2018. godine.....	9
Tablica 7: Račun dobiti i gubitka Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine..	11
Tablica 8: Horizontalna analiza RDG u razdoblju od 2014. do 2018. godine .....	12
Tablica 9: Analitički račun dobiti i gubitka u razdoblju od 2017. do 2018. godine .....	13
Tablica 10: Vertikalna analiza RDG za 2017. i 2018. godinu .....	14
Tablica 11: Izvještaj o novčanom tijeku 2015., 2016. i 2017. godine .....	15
Tablica 12: Pokazatelji tekuće likvidnosti Zagrebačke banke d.d. u razdoblju od 2014. do 2018. godine.....	18
Tablica 13: Odnos danih kredita i primljenih depozita Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine.....	18
Tablica 14: Odnos kratkoročne aktive i ukupnih kredita Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine.....	19
Tablica 15: Odnos kapitala i ukupne aktive Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine.....	20
Tablica 16: Odnos obveza i ukupne aktive Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine.....	20
Tablica 17: Stupanj samofinanciranja Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine.....	21
Tablica 18: Koeficijent ulaganja u fiksnu imovinu Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine.....	22
Tablica 19: Koeficijent ulaganja u fiksnu imovinu i udjele Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine.....	22
Tablica 20: Ekonomičnost ukupnog poslovanja Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine.....	23

Tablica 21: Odnos kamatnih prihoda i rashoda Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine.....	24
Tablica 22: Odnos ukupnog prihoda i troškova Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine.....	24
Tablica 23: Odnos ukupnog prihoda i troškova i vrijednosnih usklađivanja Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine.....	25
Tablica 24: Udio neto prihoda u ukupnom prihodu Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine.....	26
Tablica 25: Rentabilnost kapitala Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine..	27
Tablica 26: Rentabilnost imovine Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine.	27
Tablica 27: Marža kamata Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine.....	28
Tablica 28: Marža naknada Zagrebačke banke u razdoblju od 2014. do 2018. godine.....	28
Tablica 29: Izvori sredstava u bilanci banke.....	35
Tablica 30: Struktura bilance kreditnih institucija prema Odluci o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja kreditnih institucija HNB-a iz 2018. godine .....	35
Tablica 31: Struktura računa dobiti i gubitka.....	40
Tablica 32: Struktura računa dobiti i gubitka prema Odluci o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja kreditnih institucija HNB-a iz 2018. godine .....	41
Tablica 33: Struktura izvještaja o novčanom toku.....	43
Tablica 34: Struktura izvještaja o novčanim tokovima prema Odluci o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja kreditnih institucija HNB-a iz 2018. godine .....	44
Tablica 35: Izvještaj o promjeni kapitala .....	47
Tablica 36: Pokazatelji likvidnosti banke .....	52
Tablica 37: Pokazatelji zaduženosti banke .....	52
Tablica 38: Pokazatelji ulaganja u fiksnu imovinu.....	53
Tablica 39: Pokazatelji ekonomičnosti .....	54
Tablica 40: Pokazatelji nekamatnih aktivnosti banke.....	55
Tablica 41: Pokazatelji rentabilnosti.....	55
Tablica 42: Pokazatelji marže i prosječnih kamatnih stopa.....	56
Tablica 43: Pokazatelji investiranja .....	56

## Popis slika

Slika 1: Temeljni financijski izvještaji .....	32
Slika 2: Klasifikacija financijskih pokazatelja za banke.....	51