

ZELENI GRAD ŠIBENIK d.o.o. Šibenik

GODIŠNJE IZVJEŠĆE O STANJU DRUŠTVA

I IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA

ZA 2020. GODINU

(temeljem članka 250.a i 431.b ZTD-a te čl. 21., 21.a i 22. Zakona o računovodstvu)

Šibenik, 20. travnja 2021.

SADRŽAJ

1. Opći podaci o društvu	3
2. Pregled svih važnih poslovnih događaja u 2020. godini.....	4
3. Svi važniji događaji koji su se pojavili nakon proteka poslovne godine	6
4. Vjerodostojni i vjerojatni (očekivani) pregled razvoja poslovanja u narednom razdoblju	6
5. Aktivnosti na području istraživanja i razvoja	8
6. Informacije o stjecanju vlastitih poslovnih udjela	8
7. Postojanje podružnica društva, odnosi s povezanim društvima.....	8
8. Izloženost rizicima i upravljanje rizicima.....	9
9. Financijski pokazatelji poslovanja.....	11
10. Ukupna ocjena poslovanja – pismo direktora udjeličaru.....	18

1. OPĆI PODACI O DRUŠTVU

Zeleni grad Šibenik („Društvo“) je društvo s ograničenom odgovornošću, registrirano u skladu s hrvatskim zakonima. Sjedište Društva je na adresi Ulica Stjepana Radića 100, Šibenik.

Glavna djelatnost Društva je - Sakupljanje neopasnog otpada (šifra po NKD 3811).

Prema izvratku iz registra Trgovačkog suda u Šibeniku društvo je upisano pod nazivom **ZELENI GRAD ŠIBENIK za komunalne djelatnosti, kao društvo s ograničenom odgovornošću (d.o.o.)**.

Skraćeni naziv tvrtke je ZELENI GRAD ŠIBENIK D.O.O.

Sjedište društva je:	<i>Ulica Stjepana Radića 100, Šibenik</i>
Članovi društva-osnivači:	<i>Grad Šibenik</i>
Uprava:	<i>Novica Ljubičić , direktor-zastupa društvo pojedinačno i samostalno</i>
Datum osnivanja :	<i>02.10.1996. (Tr-96/1328-4, usklađeno sa ZTD)</i>
Upisani kapital:	<i>9.361.700 kn</i>
Šifra djelatnosti:	<i>3811</i>
Porezni broj:	<i>03019306</i>
Matični broj subjekta:	<i>060020235</i>
OIB:	<i>54873130289</i>

Lokacija Društva: Društvo posluje na adresi Ulica Stjepana Radića 100, Šibenik

Nadzorni odbor čine:

1. *Tomislav Lokas - predsjednik*
2. *Vinko Barišić - zamjenik predsjednika*
3. *Nikola Baraka - član*
4. *Perica Miljković - član*
5. *Neven Periša - član*

Skupštinu Društva čini gradonačelnik Grada Šibenika.

Djelatnosti Društva

Osnovne djelatnosti koje obavlja Društvo su iz domene komunalnih djelatnosti i određene su Odlukom Grada Šibenika. Razvojnu karakteristiku Društva čine stalna poboljšanja komunalnih usluga, njihova modernizacija, usavršavanje izvršenja usluga i njihova ekonomičnost. Prateći zahtjeve domaćeg tržišta na kojem je bazirana djelatnost, modernizira se oprema, vrše se promjene u poboljšanju kvalitete usluge oslanjajući se na vlastite stručne kadrove.

Poslovanje Društva obavlja se kroz uslužne djelatnosti koje se mogu grupirati u četiri srodne djelatnosti,

1. čišćenje i pranje javno prometnih površina,
2. skupljanje i odvoz komunalnog i glomaznog otpada
3. održavanje zelenih površina
4. uređenje plaža i obala

2. PREGLED SVIH VAŽNIH POSLOVNIH DOGAĐAJA U 2020. GODINI

a) Poslovna vizija i misija društva

Poslovna vizija:

Oslanjajući se na dugogodišnju tradiciju obavljanja komunalnih usluga osuvremeniti komunikacije sa svim korisnicima usluga, uvoditi moderna tehničko-tehnološka dostignuća u okviru djelatnosti te ostvarivati najbolju kvalitetu u svim segmentima svoga djelovanja a na zadovoljstvo svojih korisnika usluga.

Poslovna misija:

“Naša misija je održavati čistim Grad Šibenik i Šibensko-kninsku županiju. Sad i u budućnosti.”

Svakodnevno provodeći svoje aktivnosti, osiguravamo čisto i zdravo okruženje za sve žitelje grada Šibenika.

Naše svakodnevne poslovanje značajno doprinosi kulturnom i gospodarskom razvoju i zaštiti prirodne i kulturne baštine potičući održivi razvoj.

b) Poslovno okruženje

Na lokalnoj razini Društvo uglavnom nema konkurenciju u pružanju svojih usluga, ali usprkos tome svejedno gradi dobru tržišnu poziciju uspoređujući se sa sličnim društvima na široj regionalnoj razini.

c) **Najvažniji poslovni događaji** - prikaz ostvarenih prihoda u protekloj godini (stanje po *pojednim poslovnim funkcijama i aktivnim djelatnostima*)

Poslovanje Društva u **2020.** godini odvijalo se u skladu sa pretpostavkama prihvaćenim u Godišnjem planu poslovanja i planu razvoja i ulaganja u sredstva dugotrajne materijalne imovine čime je Društvo nastojalo poboljšati poslovanje i pojačati poziciju na tržištu.

Prometni pokazatelji poslovanja bolji su od ostvarenih u prethodnoj **2019.** godini.

Gledajući financijske rezultate za **2020.** godinu, uprava zaključuje da se poslovanje Društva odvijalo u skladu s planovima i ciljevima zadanim u prethodnoj godini. Koncept razvoja i organizacijski ustroj pokazali su se učinkoviti. Društvo i dalje ulaže u svoje kapacitete, kako u materijalne tako i u ljudske, vodeći se pritom politikom racionalizacije troškova i ostvarivanja dobiti.

Financijski pokazatelji poslovanja za 2020. godinu:

- ukupni prihod iznosi 36.737.100 kuna, što je za 0,14 % više u odnosu na prethodnu godinu,
- ukupni rashodi iznose 36.500.927 kuna, što je za 0,02 % više u odnosu na prethodnu godinu,
- bruto dobit iznosi 236.173 kuna, što je za 23,5 % više u odnosu na prethodnu godinu.

d) Poteškoće na koje je društvo naišlo u protekloj godini i okolnosti koje su utjecale na ostvarenje ili neostvarenje planova poslovanja

Pored općih problema poslovanja u 2020. godini i situacije uzrokovane pandemijom COVID-19, posebno u ugostiteljskom sektoru, nije bilo značajnijih problema.

e) Promjena planirane poslovne politike u protekloj godini i razlozi tih promjena

U 2020. godini nije bilo značajnijih promjena u poslovnoj politici u odnosu na proteklu godinu.

f) Podaci o važnijim sudskim postupcima i njihovom broju

Društvo naplaćuje usluge odvoza i odlaganja komunalnog otpada sukladno važećem Cjeniku. Svi sporovi koje je Društvo imalo proizašli su povodom prigovora tuženika (korisnika usluge) zbog nepodmirenja usluge odvoza i odlaganja komunalnog otpada.

Protiv Društva su pokrenuta dva sudska spora ukupne vrijednosti 2.123.000 kuna i to:

1. Pr 134/16. - tužba za naknadu štete zbog ozljede na radu, tužitelj ozlijeđeni radnik GORAN ŽIVKOVIĆ, VPS 975.000,00 kuna,
2. Pn-21/17. - tužba za naknadu štete zbog ozljede na radu, tužitelji KARMEN ŽIVKOVIĆ, PETAR ŽIVKOVIĆ, GORANA LACMANOVIĆ, PETAR ŽIVKOVIĆ (obitelj ozlijeđenog radnika) VPS: 740.000,00 kuna
3. Pr 141/18 tužba za naknadu imovinske štete , tužitelj GORAN ŽIVKOVIĆ , VPS 408.000,00 kuna.

Uprava Društva, temeljem savjeta odvjetnika i svoje pravne službe, vjeruje da je konačni ishod tih postupaka kao potencijalnih obveza prilično neizvjestan. Za iznos mogućih gubitaka Društvo nije izvršilo nikakav iznos rezerviranja troškova.

g) Izvori financiranja, kreditiranja i ulaganja u poslovnoj godini

Pregled *strukture izvora financiranja* realiziranih investicija u 2020. godini:

R. B.	IZVOR	SVOTA	%
1.	Samofinanciranje – vlastita sredstva	349.936	100
2.	Kreditni banaka	/	
3.	Leasing	/	
4.	Državne potpore	/	
5.	SVEUKUPNO	349.936	100,00

Društvo je u 2020. godini realizaciju različitih investicija isključivo financiralo iz vlastitih sredstava.

h) Izvješće o provođenju restrukturiranja ili preustroja odnosno mjera financijske konsolidacije i stabilizacije

Društvo se već duži niz godina prilagodilo otežanim uvjetima poslovanja te posluje sa zadovoljavajućim financijskim rezultatom. Stoga za sada nema ozbiljnih uvjeta niti razloga za provođenje mjera financijske konsolidacije odnosno restrukturiranja Društva.

3. SVI VAŽNIJI DOGAĐAJI KOJI SU SE POJAVILI NAKON PROTEKA POSLOVNE GODINE

3.1. Događaji nakon datuma bilance

Prema spoznajama uprave Društva u poslovanju u razdoblju, nakon datuma bilance, tj. 31.12.2020., a do dana sastavljanja ovog Izvješća, nisu nastali nikakvi poslovni događaji ili transakcije koji bi imali značajni utjecaj na financijske izvještaje na dan ili za razdoblje tada završeno ili da su od takvog značaja za poslovanje društva da bi zahtijevali objavu u bilješkama uz financijske izvještaje. **Pandemija korona virusa (covid-19)** negativno utječe na cjelokupna gospodarska kretanja u svijetu, pa posljedično i na poslovanje Društva, ali bez obzira na to **u 2021. godini ne očekuje se pad prihoda Društva.**

3.2. Problem vremenske neograničenosti poslovanja

Društvo će biti sposobno nastaviti vremenski neograničeno poslovanje, jer za sada ne postoji nikakva značajna neizvjesnost u tom smislu.

Unatoč posljedicama korona krize ipak **nije upitna vremenska neograničenost poslovanja Društva.**

4. VJERODOSTOJNI I VJEROJATNI (OČEKIVANI) PREGLED RAZVOJA POSLOVANJA U NAREDNOM RAZDOBLJU

Za 2021. godinu planom je previđen blagi rast prihoda, ali zbog negativnih posljedica na poslovanje uzrokovanih virusom Covid 19, upitno je hoće li isti biti ostvaren.

4.1. Poslovni plan za 2021. godinu

Planirani ukupni prihodi Društva za **2021.** godinu iznose 38.000.000 kuna što je povećanje za 3,5 % u odnosu na prethodnu godinu.

Planirani ukupni rashodi iznose 37.634.146 kuna što znači da planirana dobit prije oporezivanja za **2021.** godinu iznosi 365.854 kn.

Poslovni plan za 2021. godinu izrađen je na temelju analize ostvarenih poslovnih rezultata prethodne dvije godine.

Njegove osnovne značajke su:

a) organizacijski:

1. smanjenje troškova u svim segmentima nabave i osobito iznalaženje mogućnosti ušteda, unutar svih procesa poslovanja;
2. održavanje pune zaposlenosti;
3. racionalnije upravljanje zalihama sirovina i materijala;
4. zadržavanje tekuće likvidnosti na razini prethodnih godina.

b) investicijski:

5. ulaganje u novu opremu;
6. implementacija nove opreme i modernizacija postojećeg sustava tehnologije obavljanja djelatnosti.

c) financijski:

7. blago povećanje prihoda obavljenjem vlastitih usluga
8. racionalno upravljanje troškovima.

Unatoč prethodno spomenutoj poslovnoj klimi, Društvo će nastojati ostvarivati zadane ciljeve, provoditi viziju koju ima za budućnost te odgovarati na izazove interne i eksterne okoline.

Odgovorno i strpljivo nastaviti će se analizirati poslovne prilike, zadržavajući jasan strateški fokus te prihvaćajući svaku priliku koja bi dugoročno omogućila rast i razvoj samog Društva, zadržavajući transparentnost u poslovanju, pozitivan imidž i povjerenje svih sudionika u poslovanju.

Stanje u Društvu bi se moglo okarakterizirati kao pozitivno, sa tendencijom daljnjeg ulaganja i provođenja planova za što bolju perspektivu poslovanja.

4.2. Investicije i nove usluge

Pregled planiranih investicija u **2021.** godini prema:

R. B.	INVESTICIJE	PLANIRANI IZNOS
1.	Izrada sredstava dugotrajne materijalne imovine u vlastitoj režiji	0
2.	Nabava sredstava dugotrajne materijalne imovine	5.275.000
S V E U K U P N O (bez PDV-a)		5.275.000

Pregled strukture izvora financiranja planiranih investicija u **2021.** godini:

R. B.	IZVOR	SVOTA	%
1.	Samofinanciranje – vlastita sredstva	3.775.000	71,6
2.	Kredit	0	0
3.	Leasing	1.100.000	20,9
4.	Državne potpore / EU fondovi	400.000	7,5
5.	SVEUKUPNO	5.275.000	100,00

Izvori financiranja investicija u 2021. godini su vlastita sredstva, leasing i EU fondovi.

4.3. Potencijalne obveze

Potencijalne obveze priznaju se u financijskim izvještajima jedino ako mogućnost odljeva resursa koji čine gospodarske koristi nije daleka.

Temeljem izvanknjigovodstvenih evidencija, neknjiženih dokumenata i spoznajom direktora Društva došlo se do spoznaje da ne postoje nikakve potencijalne obveze koje do 31.12.2020. nisu knjižene u knjigovodstvu Društva.

Društvo je izdalo bianco mjenice i zadužnice kao instrumente osiguranja povrata leasinga. Obveze po leasingu se redovito podmiruju te s te osnove ne postoje realne opasnosti nepredviđenih troškova.

5. AKTIVNOSTI NA PODRUČJU ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

Društvo nema nikakvih aktivnosti na području istraživanja i razvoja.

Troškovima u stadiju istraživanja internoga projekta ne može nastati nematerijalna imovina već se takvi troškovi priznaju kao rashodi razdoblja u kojima su nastali.

No, troškovi nastali u stadiju razvoja internog projekta odnosno troškovi nastali razvojem mogu se iskazati kao nematerijalna imovina samo u strogo određenim uvjetima koje navodi MRS 38.

6. INFORMACIJE O STJECANJU VLASTITIH POSLOVNIH UDJELA

Najčešći razlozi stjecanja vlastitih poslovnih udjela su zaštita interesa Društva od preuzimanja nadzora nad njim kao i stabiliziranje tržišne vrijednosti tih udjela da se ne bi ugrozila kreditna sposobnost Društva.

Prava iz vlastitih poslovnih udjela miruju, tj. od njih Društvu ne pripadaju nikakva prava.

Imajući u vidu činjenicu da Društvo **ima samo jedinog udjeličara** (Grad Šibenik) i da on nije izražavao volju da želi prodati svoj poslovni udjel, zasad ne postoji niti interes niti potreba za stjecanjem vlastitih poslovnih udjela.

Temeljem toga sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima nije ni izvršen raspored dobiti Društva za te namjene.

Tijekom 2020. godine Društvo **nije steklo vlastite poslovne udjele.**

7. POSTOJANJE PODRUŽNICA, OVISNIH DRUŠTVA, ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA

Sukladno člancima 7. i 8. Zakona o trgovačkim društvima Društvo **nema podružnice** (*organizacijski izdvojene i dislocirane poslovne jedinice bez svojstva pravne osobe koje moraju biti upisane u sudski registar*).

Isto tako Društvo nema udjele ili dionice ni u bilo kojem društvu, što znači da **nema društva kćeri – ovisna društva.**

8. IZLOŽENOST RIZICIMA I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Potraživanja od svojih korisnika Društvo naplaćuje uz odgodu zbog čega je izloženo riziku neplaćanja. Niže su opisani značajni rizici zajedno s metodama koje se koriste za upravljanje tim rizicima. Društvo ne koristi derivatne instrumente za upravljanje rizicima niti u špekulativne svrhe.

Društvo nema formalni program upravljanja rizicima, međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavlja Uprava Društva.

a) Operativni rizik

Operativni rizik je rizik od gubitka zbog pogrešaka, prekida ili šteta uzrokovanih neadekvatnim internim procesima, osobama, sustavima ili vanjskim događajima uključujući rizik izmjena pravnih propisa.

Krajnja odgovornost za operativni rizik leži na Upravi, koja je izradila prikladan okvir za upravljanje operativnim rizikom.

b) Kreditni rizik

Financijska imovina koja potencijalno može izložiti Društvo kreditnom riziku sastoji se uglavnom od gotovine, danih kredita i potraživanja od kupaca.

Društvo nema značajnu koncentraciju kreditnih rizika kod jedne osobe ili grupe osoba sličnih svojstava. Društvo koristi postupke koji osiguravaju na trajnoj osnovi, da se posluje s kupcima odgovarajuće kreditne sposobnosti i da se ne prekorači prihvatljiva granica kreditne izloženosti. Društvo ne jamči za obveze trećih strana.

Kreditni rizik vezan uz potraživanja po kreditima ograničen je zbog raspoređenosti tih potraživanja po raznim kupcima. Društvo nema značajne koncentracije kreditnog rizika.

Potraživanja od kupaca usklađena su za iznos rezerviranja za sumnjiva i sporna potraživanja.

Društvo smatra da se njegova maksimalna izloženost odražava u iznosu potraživanja umanjenom za ispravak vrijednosti koji je priznat na datum bilance.

Društvo je također izloženo kreditnom riziku putem novčanih depozita u bankama.

Društvo svoju gotovinu drži u sljedećim bankama: *Erste & Steiermärkische bank d.d., Rijeka i HPB d.d. Zagreb.*

Kreditna kvaliteta financijske imovine, koja nije ni dospjela niti umanjena može se procijeniti na temelju povijesnih informacija o stopama naplativosti.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku iznosi:

NAZIV	Broj bilješke	2019.	2020.
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	6	12.815.753	10.298.948
Novac i novčani ekvivalenti	7	2.959.809	4.630.202
UKUPNO :		15.775.562	14.929.150

c) Rizik likvidnosti

Upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca i novčanih ekvivalenata ili imati na raspolaganju financijska sredstva putem odgovarajućeg iznosa kreditnih linija za ispunjenje njegovih obveza u doglednoj budućnosti.

Višak novca ulaže se uglavnom u materijalnu imovinu.

Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući prikladne pričuve, bankovna sredstva i pričuve pozajmljenih sredstava, neprekidnim praćenjem predviđenih i stvarnih novčanih tokova, te uspoređujući rokove dospjeća financijske imovine i obveza.

d) Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik od promjene vrijednosti financijskog instrumenta uslijed promjena tržišnih stopa u odnosu na kamatne stope koje se primjenjuju na financijski instrument. Rizik novčanog toka je rizik od moguće promjene kamatnog troška određenog instrumenta tijekom vremena.

Izloženost Društva riziku promjena na tržištu kamatnih stopa vezana je prvenstveno uz novac i novčane ekvivalente te novčane depozite Društva.

Društvo ima značajan iznos neotplaćenih financijskih leasinga, ali ne postoji opasnost od promjene kamatnih stopa.

Rizikom se upravlja održavanjem prikladne kombinacije između fiksne i promjenjive kamatne stope na posudbe. Društvo **je** u ovom trenutku **zaštićeno od ovog rizika**.

e) Rizik promjene tečaja - valutni rizik

Funkcijska valuta Društva je hrvatska kuna. Određena imovina i obveze denominirani su u stranim valutama koje se preračunavaju u kune po važećem srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na datum bilance. Razlike koje iz toga proizlaze se iskazuju kao prihod ili rashod u računu dobiti i gubitka, ali ne utječu na kratkoročne novčane tokove.

Iznos novčanih ekvivalenata, potraživanja i obveza denominiran je u stranim valutama, prvenstveno u eurima.

Društvo u ovom trenutku **nije zaštićeno od ovog rizika**.

f) Procjena fer vrijednosti

Najznačajniji financijski instrumenti Društva su oni s kojima financira svoje poslovanje, a sastoje se od obveza za financijske leasinge.

Glavni financijski instrumenti Društva koji nisu vrednovani po fer vrijednostima su potraživanja od kupaca, ostala potraživanja, dugotrajna potraživanja, obveze prema dobavljačima i ostale obveze.

Povijesni trošak potraživanja i obveza, uključujući rezerviranja, koji podliježu uobičajenim uvjetima poslovanja približno je jednak njihovoj fer vrijednosti.

g) Upravljanje kapitalom

Primarni cilj upravljanja kapitalom Društva je osigurati potporu poslovanju i maksimalizirati vrijednost članu Društva.

Struktura kapitala Društva se sastoji od temeljnog kapitala, rezervi i zadržane dobiti.

Društvo upravlja kapitalom i radi prilagodbe u svjetlu promjena ekonomskih uvjeta. Kako bi zadržalo ili prilagodilo strukturu kapitala, Društvo može prilagoditi isplate udjela ili povrat kapitala članu Društva ili povećati temeljni kapital.

Društvo nadzire kapital kroz praćenje pokazatelja vlastitog financiranja koji se računa kao omjer ukupnog kapitala i ukupne aktive.

Adekvatnost kapitala je odnos između dugoročnih izvora financiranja i opsega i vrste poslova koje Društvo obavlja te rizika kojima je izloženo u poslovanju. Uprava poduzima sve potrebne mjere da Društvo raspolaže s dovoljno dugoročnih izvora financiranja s obzirom na opseg i vrstu poslovne djelatnosti.

Uprava redovito prati je li Društvo ostvarilo adekvatnost kapitala.

Smatra se da je nastala **neadekvatnost** kapitala ako je gubitak tekuće godine zajedno s prenesenim gubicima dosegno polovinu visine temeljnog kapitala Društva.

Nije bilo promjena u ciljevima, politikama i procesima tijekom 2019. i 2020. godine.

9. FINANCIJSKI POKAZATELJI POSLOVANJA

Analiza financijskih izvještaja podrazumijeva ocjenu dvaju kriterija, sigurnosti i uspješnosti. U tom kontekstu za ocjenu tih kriterija koriste se pokazatelji likvidnosti, zaduženosti, aktivnosti i ekonomičnosti. U nastavku su obrađeni navedeni pokazatelji za 2020. godinu.

9.1. Pokazatelji likvidnosti

Pokazatelji likvidnosti su pokazatelji koji mjere sposobnost Društva da podmiri dospjele kratkoročne obveze. Najčešći pokazatelji likvidnosti su: koeficijent tekuće likvidnosti i koeficijent ubrzane likvidnosti.

Koeficijent opće (tekuće) likvidnosti trebao bi biti veći od 2. Ovaj pokazatelj je pokazatelj najvišeg stupnja likvidnosti.

FORMULA za izračun		Optimalna veličina	2018.	2019.	2020.
Brojnik	Kratkotrajna imovina		17.943.765	17.431.730	16.627.542
Nazivnik	Kratkoročne obveze		7.745.910	9.912.497	7.956.337
REZULTAT		jednak ili veći od 2	2,32	1,76	2,09

Na relativno niži koeficijent opće (tekuće) likvidnosti utjecalo je iskazivanje dijela dugoročnih obveza za leasing (1.109.681 kn) koje dopijevaju u idućoj 2021. godini a iskazane su kao kratkoročne obveze tekuće 2020. godine.

Koeficijent ubrzane likvidnosti trebao bi biti 1 ili veći od 1. Ovaj pokazatelj je precizniji, jer izuzima zalihe iz izračuna i govori o dostatnosti kratkoročnih sredstava za podmirenje dospjelih obveza bez prodaje zaliha.

Prema gruboj procjeni, smatra se da je omjer kratkoročne imovine i kratkoročnih obveza od 2:1 optimalan za većinu društava, jer pruža dovoljnu zaštitu pokriću kratkoročnih obveza, uz uvjet da se vrijednost kratkoročne imovine smanji do 50 %. Ako društvo ima brzi obrtaj zaliha i može naplatiti svoju realizaciju bez problema, prihvatljivi odnos tekućih sredstava i tekućih obveza može biti i niži. Međutim, **nikako ne bi trebao biti ispod 1:1.**

Koeficijent ubrzane likvidnosti (*novac + kratkoročna potraživanja / kratkoročne obveze*) služi kao upozorenje na opasnost da dužnik neće moći izmiriti svoje obveze u roku dospijeca.

FORMULA za izračun		Optimalna veličina	2018.	2019.	2020.
Brojnik	Novac + kratkoročna potraživanja		16.511.195	15.715.294	14.929.150
Nazivnik	Kratkoročne obveze		7.745.910	9.912.497	7.956.337
REZULTAT		jednak ili veći od 1	2,13	1,59	1,88

Neto radni kapital je ipak **pozitivan** (*kratkoročna financijska ravnoteža između kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza*) te se vidi trend njegovog nominalnog povećanja u odnosu na prethodnu godinu.

FORMULA za izračun		Optimalna veličina	2018.	2019.	2020.
Kratkotrajna imovina			17.943.765	17.431.730	16.627.542
minus			minus	minus	minus
Kratkoročne obveze			7.745.910	9.912.497	7.956.337
REZULTAT		veći od 1	10.197.855	7.519.233	8.671.205

9.2. Pokazatelji ekonomičnosti

Ekonomičnost ukupnog poslovanja

FORMULA za izračun		Optimalna veličina	2018.	2019.	2020.
Brojnik	Ukupni prihodi		34.945.801	36.687.272	36.737.100
Nazivnik	Ukupni rashodi		32.954.988	36.495.979	36.500.927
REZULTAT		veći od 1	1,06	1,01	1,01

Pokazatelji ekonomičnosti mjere odnos prihoda i rashoda i pokazuju koliko se prihoda ostvaruje po jedinici rashoda.

Ovaj pokazatelj treba biti veći od 1,00 jer to znači da je Društvo više „zaradilo“ nego što je „potrošilo“.

Iz tablice je razvidno da je **koeficijenti ekonomičnosti viši od minimalnih teorijskih vrijednosti** što ukazuje na ekonomično poslovanje Društva u zadnje tri godine.

Tablica upućuje na zadovoljavajući iznos ekonomičnosti Društva koje ostvaruje vrijednosti veće od 1, što je dovoljno visoko. Vidljivo je da Društvo već niz godina posluje ekonomično i stabilno.

9.3. Pokazatelji zaduženosti

Pokazatelji zaduženosti pokazuju strukturu kapitala i načine na koje društvo financira svoju imovinu. Pokazatelj predstavlja svojevrsnu mjeru stupnja rizika ulaganja u društvo, odnosno određuju stupanj korištenja posuđenih financijskih sredstava. Pokazatelji zaduženosti društva su: **koeficijent zaduženosti, koeficijent vlastitog financiranja i koeficijent financiranja.**

Dok je analiza likvidnosti usmjerena na kratkoročnu budućnost, kod analize zaduženosti radi se o analizi dugoročne solventnosti društva.

Koeficijent zaduženosti, koeficijent vlastitog financiranja i koeficijent financiranja govore koliko je imovine financirano iz vlastitog kapitala, a koliko iz tuđeg kapitala

Pokazatelj zaduženosti pokazuje do koje mjere društvo koristi zaduživanje kao oblik financiranja, odnosno koji je postotak imovine nabavljen zaduživanjem. Što je veći odnos duga i imovine, veći je financijski rizik, a što je manji, financijski rizik je niži. U pravilu bi vrijednost koeficijenta zaduženosti trebala **biti 0,5 ili manja**. Stupanj rizika se povećava usporedno sa stupnjem zaduženosti društva.

FORMULA za izračun		Optimalna veličina	2018.	2019.	2020.
Brojnik	Kratkoročne + dugoročne obveze		11.185.987	13.733.638	10.680.567
Nazivnik	Ukupna aktiva		29.422.979	31.847.322	28.705.675
REZULTAT		0,5	0,38	0,43	0,37

Iz tablice je razvidno da su **koeficijenti zaduženosti daleko povoljniji od optimalnih teorijskih vrijednosti** što ukazuje da Društvo na vrijeme i u potpunosti podmiruje svoje kratkoročne i dugoročne obveze.

Faktor zaduženosti (broj godina)

FORMULA za izračun		Optimalna veličina	2018.	2019.	2020.
Brojnik	Kratkoročne + dugoročne obveze		11.185.987	13.733.638	10.680.567
Nazivnik	Zadržana dobit + amortizacija		3.526.480	2.149.631	2.948.347
REZULTAT		ne veći od 3,0 do 3,5	3,17	6,39	3,62

Faktor zaduženosti (broj godina) je jedan od pokazatelja zaduženosti koji daje prikaz vremenskog razdoblja potrebnog da Društvo pokrije svoje ukupne obveze.

Faktor zaduženosti iznosi 3,62 što znači da je potrebno 3 i pol godine da Društvo pokrije sve svoje obveze.

Koeficijent samofinanciranja

Stopa vlastitog kapitala (financiranja) na brz i jednostavan način daje ocjenu boniteta Društva temeljem analize bilance.

Pokazatelji vlastitog financiranja govore u kojem omjeru vlastito financiranje sudjeluje u poslovanju društva. Pokazatelj je **bolji što je koeficijent veći od 0,50** jer onda to znači da se društvo financira iz vlastitih izvora s više od 50 %. Odnosno, možemo reći, što je stupanj samofinanciranja veći, rizik poslovanja s tim društvima je manji.

FORMULA za izračun		Optimalna veličina	2018.	2019.	2020.
Brojnik	Kapital i rezerve (<i>glavnica</i>)		17.340.513	17.479.038	17.555.054
Nazivnik	Ukupna aktiva		29.422.979	31.847.322	28.705.675
REZULTAT		0,5	0,59	0,55	0,61

61 % imovine financira se vlastitim izvorima što je vidljiv pomak u odnosu na prethodnu godinu kada je taj postotak iznosi 55 %.

Koeficijent financiranja (faktor poluge)

Pokazatelj financiranja se naziva još i **pokazateljem mogućeg zaduživanja**, te prema konzervativnom pristupu bi trebao iznositi 1:1. Međutim, u današnjim suvremenim uvjetima poslovanja odstupa se pomalo od tako definiranog odnosa: sve veći naglasak se pridaje rezultatima koji se postižu ukupnim kapitalom, tj. trajnoj snazi prihoda.

U tom kontekstu **tolerira se veća zaduženost** društva i pomiče se **odnos vlastitog i tuđeg kapitala** prema omjeru **30 : 70**.

Pokazatelji financiranja dugoročnim sredstvima objašnjavaju financijsku strukturu, odnosno pokazuju ravnotežu između dvije vrste dugoročnog financiranja: sredstva investirana od strane vlasnika i sredstva investirana od strane zajmodavca.

FORMULA za izračun		Optimalna veličina	2018.	2019.	2020.
Brojnik	Kratkoročne + dugoročne obveze		11.185.987	13.733.638	10.680.567
Nazivnik	Kapital i rezerve (<i>glavnica</i>)		17.340.513	17.479.038	17.555.054
REZULTAT		1	0,65	0,79	0,61

Stupanj pokriva manji je od 1 što upućuje da se dugotrajna imovina financira većim dijelom iz vlastitog kapitala, a samo manjim iz tuđih izvora.

9.4. Pokazatelji aktivnosti – koeficijenti obrtaja

Pokazatelji aktivnosti računaju se na temelju odnosa prometa i prosječnog stanja. Ukazuju na brzinu obrtaja imovine u poslovnom procesu odnosno koliko se efikasno koriste resursi društva.

Najbolje je da je koeficijent obrtaja što veći broj, što bi značilo da je vrijeme vezivanja imovine što kraće.

Koeficijent obrtaja ukupne imovine

Koeficijent **obrtaja ukupne imovine** stavlja u odnos financijske učinke te imovine (prihode) s njezinom ukupnom vrijednošću. Upućuje na brzinu cirkulacije imovine u poslovnom procesu.

Što je taj koeficijent veći, to je veća brzina cirkulacije (tj. broja dana vezivanja imovine manji).

FORMULA za izračun		Optimalna veličina	2018.	2019.	2020.
Brojnik	Ukupni prihodi		34.945.801	36.687.272	36.737.100
Nazivnik	Ukupna aktiva		29.422.979	31.847.322	28.705.675
REZULTAT		što veći broj	1,19	1,15	1,28

Sigurnost i uspješnost poslovanja moguće je ocijeniti na temelju pokazatelja aktivnosti koji ukazuju na brzinu cirkulacije imovine u poslovnom procesu.

Iz izračunatih pokazatelja aktivnosti uočavamo da Društvo na svaku kunu ukupne imovine poslovanjem u 2020. godini ostvaruje 1,28 kuna ukupnih prihoda što je 11 % više nego u 2019. godini.

Koeficijent obrtaja potraživanja od kupaca

Pokazatelj **obrtaja potraživanja** pokazuje koliko novčanih jedinica prodaje se može ostvariti s jednom KN uloženom u potraživanja.

Porast **prosječnog vremena naplate potraživanja** (pad pokazatelja obrtaja potraživanja) može značiti da društvo ima problema s naplatom potraživanja ili da su potraživanja sumnjive kvalitete. Razdoblje naplate korisno je usporediti s uvjetima kreditne politike društva.

FORMULA za izračun		Optimalna veličina	2018.	2019.	2020.
Brojnik	Prihodi od prodaje		31.535.356	33.937.560	35.368.937
Nazivnik	Potraživanja od kupaca		10.471.851	11.783.357	10.007.089
REZULTAT		što veći broj	3,01	2,88	3,53
Broj dana u godini		365	365	365	365
Trajanje naplate potraživanja u dani ma	365 Kof. obrtaja	što manji broj dana	121 dana	127 dana	103 dana

Prosječni broj dana naplate od kupaca iznosi 103 dana. Na taj prosjek značajno utječe veleiki iznos nenaplaćenih potraživanja unatrag 5 do 10 i više godina koja su u pravilu utužena. Prosječni broj dana naplate od kupaca novih potraživanja je značajno manji.

Sagleda li se brzina cirkuliranja potraživanja i to posebice onih potraživanja o kojima najviše ovisi kvalitetan dio likvidnosti Društva, tj. potraživanja od kupaca, moguće je utvrditi kako je, za današnje uvjete poslovanja koje karakteriziraju uobičajeni problemi u naplati, a samim time i daljnjem plaćanju, broj dana naplate vidno smanjen u odnosu na prethodne godine.

Koeficijent obrtaja zaliha

FORMULA za izračun		Optimalna veličina	2018.	2019.	2020.
Brojnik	Ukupni prihodi		34.945.801	36.687.272	36.737.100
Nazivnik	Ukupne zalihe		1.432.570	1.716.436	1.698.392
REZULTAT		što veći broj	24,39	21,37	21,63
Broj dana u godini		365	365	365	365
Veživanje zaliha u danima	365	što manji broj dana	15 dana	17 dana	17 dana
	Koef. obrtaja				
Razdoblje konverzije zaliha	Dani veživanja potraživanja + dani veživanja zaliha	što manji broj dana	136 dana	144 dana	120 dana

Odnos kupaca i dobavljača

FORMULA za izračun		Optimalna veličina	2018.	2019.	2020.
Brojnik	Potraživanja od kupaca		10.471.851	11.783.357	10.007.089
Nazivnik	Obveze prema dobavljačima		5.863.913	7.114.403	5.129.357
REZULTAT		što veći broj	1,79	1,66	1,95

Ovaj pokazatelj daje podatak da na jednu kunu obveza prema dobavljačima Društvo ima jednu kunu i 95 lipa potraživanja od kupaca.

9.5. Pokazatelji uspješnosti (profitabilnosti – rentabilnosti)

Ekonomski smisao rentabilnosti generira se iz ciljne funkcije Društva odnosno iz očuvanja i uvećanja njegove vrijednosti i predstavlja svojevrsan koncentrirani iskaz kvalitete ekonomije samog Društva.

Snaga zarađivanja iskazuje se kao rentabilnost prodaje i kao rentabilnost imovine.

Bruto stopa dobiti (marže profita)

FORMULA za izračun		Optimalna veličina	2018.	2019.	2020.
Brojnik	(Bruto dobit + trošak kamata) x 100		2.108.399	304.349	390.966
Nazivnik	Ukupni prihod		34.945.801	36.687.272	36.737.100
REZULTAT		veća od 3,00%	6%	1%	1%

Neto stopa dobiti (marže profita)

FORMULA za izračun		Optimalna veličina	2018.	2019.	2020.
Brojnik	(Neto dobit + trošak kamata) x 100		1.738.198	244.081	234.958
Nazivnik	Ukupni prihod		34.945.801	36.687.272	36.737.100
REZULTAT		veća od 2,00%	5%	1%	1%

Bruto stopa rentabilnosti imovine – povrat na imovinu (ROA)

FORMULA za izračun		Optimalna veličina	2018.	2019.	2020.
Brojnik	(Bruto dobit + trošak kamata) x 100		2.108.399	304.349	390.966
Nazivnik	Ukupna aktiva		29.422.979	31.847.322	28.705.675
REZULTAT		veća od 15 do 20 %	7%	1%	1%

Neto stopa rentabilnosti imovine – povrat na imovinu (ROA)

FORMULA za izračun		Optimalna veličina	2018.	2019.	2020.
Brojnik	(Neto dobit + trošak kamata) x 100		1.738.198	244.081	234.958
Nazivnik	Ukupna aktiva		29.422.979	31.847.322	28.705.675
REZULTAT		veća od 12,00%	6%	1%	1%

Stopa rentabilnosti vlastitog kapitala – povrat na kapital – glavnica (ROE)

FORMULA za izračun		Optimalna veličina	2018.	2019.	2020.
Brojnik	Neto dobit x 100		1.620.612	131.025	80.165
Nazivnik	Kapital i rezerve (glavnica)		17.340.513	17.479.038	17.555.054
REZULTAT		veća od 18,00%	9%	1%	0%

Stopa akumulativnosti

FORMULA za izračun		Optimalna veličina	2018.	2019.	2020.
Brojnik	(Zadržana dobit + rezerve) x 100		6.358.201	7.986.313	8.113.338
Nazivnik	Ukupna aktiva		29.422.979	31.847.322	28.705.675
REZULTAT		veća od 4,00%	22%	25%	28%

Stopa reproduktivne sposobnosti

FORMULA za izračun		Optimalna veličina	2018.	2019.	2020.
Brojnik	(Zadržana dobit + rezerve + amortizacija) x 100		8.365.926	10.135.944	11.061.685
Nazivnik	Ukupna aktiva		29.422.979	31.847.322	28.705.675
REZULTAT		veća od 15,00%	28%	32%	39%

Iz tablica je razvidno da su većinom koeficijenti profitabilnosti - rentabilnosti daleko niži od minimalnih teorijskih vrijednosti , osim stope akumulativnosti i stope reproduktivne sposobnosti.

To ukazuje da Društvo nije izrazito profitabilno, a razlog je u činjenicama da se radi o obavljanju komunalnih djelatnosti i što je Društvo u 100 % vlasništvu Grada Šibenika koji mu i određuje cijene njegovih usluga.

Ipak, unatoč toj niskoj profitabilnosti Društvo ima stabilno poslovanje.

10. UKUPNA OCJENA POSLOVANJA – PISMO DIREKTORA UDJELIČARU

Društvo je i u 2020. godini nastavilo trend uspješnog poslovanja iz prethodnih godina.

Uvjeren sam da će i 2021. godina bez obzira na posljedice korona krize biti uspješna, i to kako za zaposlenike tako i za jedinog udjeličara – Grad Šibenik.



Zelenigrad
Šibenik d.o.o.

Direktor:

(Novica LUBIČIĆ, dipl. ing.)

BR. 1207/21