

ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA NA PRIMJERU DRUŠTVA AVORIO KAMEN D.O.O.

Zlokić, Nevena

Undergraduate thesis / Završni rad

2020

Degree Grantor / Ustanova koja je dodijelila akademski / stručni stupanj: **University of Split, Faculty of economics Split / Sveučilište u Splitu, Ekonomski fakultet**

Permanent link / Trajna poveznica: <https://um.nsk.hr/um:nbn:hr:124:899495>

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

Download date / Datum preuzimanja: **2024-11-08**

Repository / Repozitorij:

[REFST - Repository of Economics faculty in Split](#)



UNIVERSITY OF SPLIT



**SVEUČILIŠTE U SPLITU
EKONOMSKI FAKULTET**

ZAVRŠNI RAD

**ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA NA
PRIMJERU DRUŠTVA AVORIO KAMEN D.O.O.**

Mentor:

Doc. dr. sc. Ivana Dropulić

Student:

Nevena Zlokić

Split, rujan, 2020.

SADRŽAJ:

| | |
|---|-----------|
| 1. UVOD | 1 |
| 1.1. Definicija problema | 1 |
| 1.2. Cilj rada | 1 |
| 1.3. Metode rada | 1 |
| 1.4. Struktura rada | 2 |
| 2. KARAKTERISTIKE I ANALIZA GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA | 3 |
| 2.1. Regulatorni okviri financijskog izvještavanja | 3 |
| 2.2. Vrste financijskih izvještaja | 4 |
| 2.2.1. Izvještaj o financijskom položaju (bilanca)..... | 5 |
| 2.2.2. Račun dobiti i gubitka..... | 6 |
| 2.2.3. Izvještaj o novčanim tijekovima..... | 8 |
| 2.2.4. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti | 10 |
| 2.2.5. Izvještaj o promjeni kapitala (vlasničke glavnice) | 11 |
| 2.2.6. Bilješke uz financijske izvještaje..... | 12 |
| 2.3. Horizontalna analiza | 13 |
| 2.4. Vertikalna analiza | 14 |
| 2.5. Analiza trenda performansi | 14 |
| 2.6. Analiza putem pokazatelja | 14 |
| 2.6.1. Pokazatelji likvidnosti | 15 |
| 2.6.2. Pokazatelji zaduženosti..... | 15 |
| 2.6.3. Pokazatelji aktivnosti..... | 16 |
| 2.6.4. Pokazatelji ekonomičnosti..... | 16 |
| 2.6.5. Pokazatelji profitabilnosti..... | 17 |
| 3. ANALIZA USPJEŠNOSTI POSLOVANJA DRUŠTVA AVORIO KAMEN D.O.O. NA TEMELJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA | 18 |
| 3.1. Osnovni podaci o društvu | 18 |
| 3.2. Horizontalna analiza na primjeru društva | 18 |
| 3.3. Vertikalna analiza na primjeru društva | 20 |
| 3.4. Pokazatelji likvidnosti na primjeru društva | 21 |
| 3.4.1. Koeficijent trenutne likvidnosti | 21 |
| 3.4.2. Koeficijent ubrzane likvidnosti..... | 22 |
| 3.4.3. Koeficijent tekuće likvidnosti | 23 |

| | |
|---|-----------|
| 3.4.4. Koeficijent financijske stabilnosti..... | 24 |
| 3.5. Pokazatelji zaduženosti na primjeru društva..... | 24 |
| 3.5.1. Koeficijent zaduženosti | 24 |
| 3.5.2. Koeficijent vlastitog financiranja | 25 |
| 3.5.3. Koeficijent financiranja | 26 |
| 3.5.4. Pokriće troškova kamata i faktor zaduženosti | 27 |
| 3.6. Pokazatelji aktivnosti na primjeru društva | 28 |
| 3.6.1. Koeficijent obrta ukupne imovine | 28 |
| 3.6.2. Koeficijent obrta kratkotrajne imovine..... | 29 |
| 3.6.3. Koeficijent obrta potraživanja | 29 |
| 3.6.4. Trajanje naplate potraživanja u danima..... | 30 |
| 3.7. Pokazatelji ekonomičnosti na primjeru društva | 30 |
| 3.7.1. Ekonomičnost ukupnog poslovanja..... | 30 |
| 3.7.2. Ekonomičnost poslovanja (prodaje) | 31 |
| 3.7.3. Ekonomičnosti financiranja | 32 |
| 3.8. Pokazatelji profitabilnosti | 32 |
| 3.8.1. Neto marža profita | 32 |
| 3.8.2. Bruto marža profita..... | 33 |
| 3.8.3. Bruto rentabilnost imovine(ROA) | 33 |
| 3.8.4. Rentabilnost vlastitog kapitala(ROE)..... | 34 |
| 4. ZAKLJUČAK..... | 35 |
| LITERATURA | 37 |
| PRILOZI..... | 38 |
| POPIS TABLICA, GRAFIKONA I PRILOGA | 42 |
| SAŽETAK..... | 44 |
| SUMMARY | 45 |

1. UVOD

1.1. Definicija problema

Osnovne informacije za interne, ali i eksterne korisnike o poslovanju poduzeća pronalazimo u financijskim izvještajima. Analizom financijskih izvještaja može se saznati trenutno stanje društva, ali i budući trendovi u poslovanju. Kako bi se što kvalitetnije analizirala uspješnost društva, ali i financijska stabilnost, potrebno je izvršiti analizu financijskih izvještaja kroz određena razdoblja. U ovom radu biti će analizirani financijski izvještaji društva Avorio kamen d.o.o. kroz vremensko razdoblje od 2014. do 2018. godine putem horizontalne i vertikalne analize te analize putem pokazatelja.

1.2. Cilj rada

Cilj ovog rada je objasniti, definirati i analizirati temeljne financijske izvještaje na primjeru iz prakse poslovanja društva Avorio kamen d.o.o. u razdoblju od 2014. do 2018. godine te ocjeniti uspješnost poslovanja društva. Pomoću financijskih pokazatelja promatranog društva će se analizirati kako društvo posluje, mogu li se nedostaci i slabosti društva poboljšati u cilju što boljeg održavanja liknovnosti i poboljšanja profitabilnosti.

1.3. Metode rada

Prilikom izrade rada koristit će se sljedeće znanstvene metode:¹ metoda analize, metoda dedukcije, metoda indukcije, metoda sinteze, metoda kompilacije, metoda studije slučaja te metoda deskripcije

- Metoda analize je metoda kojom se složeniji pojmovi raščlanjuju na jednostavnije elemente te se svaki dio izučava pojedinačno,
- Metoda dedukcije je metoda kojom se na temelju općih pretpostavki dolazi do konkretnih pojedinačnih zaključaka,

¹ Zelenika, R., (2000): Metodologija i tehnologija izrade znanstvenog i stručnog djela, Ekonomski fakultet Sveučilišta u Rijeci, Rijeka

- Metoda indukcije je metoda koja se koristi za induktivno donošenje zaključaka kojim se na temelju analize pojedinačnih činjenica dolazi do zaključka o općem sudu,
- Metoda sinteze je metoda u kojoj se jednostavniji pojmovi spajaju u složenije,
- Metoda kompilacije je metoda u kojoj preuzimamo već istražene rezultate znanstveno-istraživačkog rada, tj. tuđa zapažanja, stavove, zaključke i spoznaje,
- Metoda studije slučaja je metoda kojom se izučava neki pojedinačni slučaj iz određenog znanstvenog područja. Analiziran slučaj u ovom radu je financijski izvještaj društva Avorio kamen d.o.o.,
- Metoda deskripcije je metoda opisivačke tehnike koja očitava snagu dočaravanja činjenica, predmeta i procesa u prirodi.

1.4. Struktura rada

Ovaj završni rad podijeljen je u četiri poglavlja.

U prvom, uvodnom poglavlju definiran je problem, cilj te metode rada.

Nakon uvodnog dijela, drugi dio se odnosi na regulatorne i zakonske okvire financijskih izvještaja te vrste financijskih izvještaja kao i njihovu strukturu. Također, u drugom dijelu se teorijski obradila horizontalna i vertikalna analiza te analiza pomoću pokazatelja.

U trećem poglavlju napravljena je horizontalna analiza, vertikalna analiza i analiza putem pokazatelja nad financijskim izvještajima društva Avorio kamen d.o.o.

Posljednji, četvrti dio ovog rada sadrži zaključak. Zaključak sadrži prethodna razmatranja i glavne rezultate provedene analize.

2. KARAKTERISTIKE I ANALIZA GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

2.1. Regulatorni okviri financijskog izvještavanja

Zakonom o računovodstvu² uređuje se poduzetničko računovodstvo, grupiranje poduzetnika i grupa poduzetnika, popis imovine i obveza, knjigovodstvene isprave i poslovne knjige, primjena standarda financijskog izvještavanja i tijelo za donošenje standarda financijskog izvještavanja, godišnji financijski izvještaji i konsolidacija godišnjih financijskih izvještaja, izvještaj o plaćanju javnom sektoru, revizija godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća, sadržaj godišnjeg izvješća, javna objava godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća, Registar godišnjih financijskih izvještaja te obavljanje nadzora.

Sukladno Zakonu o računovodstvu poduzetnici se u Republici Hrvatskoj razvrstavaju na mikro, male, srednje i velike. Razvrstavanje ovisi o sljedećim elementima: iznos ukupne aktive, iznos ukupnih prihoda te prosječan broj zaposlenih tijekom promatrane poslovne godine.

Tablica 1: Klasifikacija poduzetnika prema Zakonu o računovodstvu

| | Mikro (ne prelaze 2 od 3 uvjeta) | Mali (ne prelaze 2 od 3 uvjeta) | Srednji (ne prelaze 2 od 3 uvjeta) | Veliki (prelaze 2 od 3 uvjeta) |
|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Iznos ukupne aktive | 2.600.000 kn | 30.000.000 kn | 150.000.000 kn | 150.000.000 kn |
| Iznos ukupnih prihoda | 5.200.000 kn | 60.000.000 kn | 300.000.000 kn | 300.000.000 kn |
| Prosječan broj zaposlenika | 10 | 50 | 250 | 250 |

Izvor: Izrada autora prema: Narodne novine (NN 116/2018)

Poduzetnici prema Zakonu o računovodstvu trebaju sastavljati i predočavati godišnje financijske izvještaje primjenom Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja ili Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja. Mikro, mali i srednji poduzetnici trebaju sastavljati i predočavati godišnje financijske izvještaje primjenom Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja (HSFI). Veliki poduzetnici i subjekti od javnog interesa trebaju

² Narodne novine (2015): Zakon o računovodstvu NN 78/2015

sastavljati i prezentirati godišnje financijske izvještaje primjenom Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (MSFI).

Prema navedenom mikro i mali poduzetnici trebaju sastaviti izvještaj o financijskom položaju, račun dobiti i gubitka i bilješke uz financijske izvještaje, srednji poduzetnici uz spomenute još sastavljaju i izvještaj o novčanim tokovima, a veliki poduzetnici i izvještaj o promjenama kapitala uz ostale izvještaje.

2.2. Vrste financijskih izvještaja³

1. izvještaj o financijskom položaju (bilanca),
2. račun dobiti i gubitka,
3. izvještaj o novčanim tijekovima,
4. izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti,
5. izvještaj o promjenama kapitala,
6. bilješke uz financijske izvještaje.

Financijski izvještaji ima tri osnovna cilja, a to su⁴:

1. Financijsko izvještavanje treba omogućiti korisne informacije sadašnjim i potencijalnim ulagačima i partnerima te ostalim korisnicima za donošenje smislenih odluka o investiranju, kreditiranju, i slično. Informacija mora biti razumljiva svim korisnicima.
2. Financijsko izvještavanje treba osigurati informacije koje će pomoći sadašnjim i potencijalnim ulagačima i partnerima te ostalim korisnicima u procjenjivanju iznosa, vremena i neizvjesnosti budućih primitaka od dividendi, kamata, prodaje i slično.
3. Financijsko izvještavanje treba osigurati informacije o ekonomskim resursima društva, funkciji istih i načinu upotrebe, efektima transakcija i promjeni resursa te o potrebama za dodatnim resursima.

³ NN (2015) : Zakon o računovodstvu, čl. 19, izdanje: NN 78/2015

⁴ Gulin D., Perčević A., Tušek B., Žager L. (2012). Poslovno planiranje, kontrola i analiza. Zagreb: RiF, str. 322

2.2.1. Izvještaj o financijskom položaju (bilanca)

Bilanca⁵ spada među osnovnim financijskim izvještajima i pokazuje odnos između imovine, obveza i kapitala kojim društvo raspolaže na određeni dan. Sastoji se od dva dijela-aktive i pasive. Aktiva predstavlja imovinu i nalazi se u razredima 0, 1, 3 i 6 dok pasiva predstavlja izvore imovine (kapital i obveze) i nalazi se na razredima 2 i 9.

Tablica 2: Struktura bilance

| AKTIVA | PASIVA |
|--|---|
| 1) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI, A NEUPLAĆENI KAPITAL 2) DUGOTRAJNA IMOVINA a) nematerijalna imovina b) materijalna imovina c) financijska imovina d) potraživanja e) odgođena porezna imovina 3) KRATKOTRAJNA IMOVINA a) zalihe b) potraživanja c) financijska imovina d) novac u banci i blagajni 4) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI 5) UKUPNO AKTIVA 6) IZVANBILANČNI ZAPISI | 1) KAPITAL I REZERVE a) temeljni(upisani) kapital b) kapitalne rezerve c) reserve iz dobiti d) revalorizacijske rezerve e) rezerve fer vrijednosti f) zadržana dobit ili preneseni gubitak g) dobit ili gubitak poslovne godine h) manjinski interes 2) REZERVIRANJA 3) DUGOROČNE OBVEZE 4) KRATKOROČNE OBVEZE 5) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA 6) UKUPNO PASIVA 7) IZVANBILANČNI ZAPISI |

Izvor: Izrada autora prema: NN, br. 96/15

Temeljno načelo bilance je da je dugovna strana uvijek jednaka potražnoj, odnosno aktiva mora biti jednaka pasivi, iz čega proizlazi:

AKTIVA=PASIVA, odnosno

IMOVINA= KAPITAL + OBVEZE

Imovina se može definirati kao sveobuhvatna vrijednost resursa, točnije izvora potencijalne imovine kojom društvo raspolaže i njome se koristi kako bi ostvarilo gospodarsku aktivnost. Imovinu prema ročnosti možemo podijeliti na dugotrajnu i kratkotrajnu imovinu.

⁵ Barbić J., Čolaković E., Parać B., Vujić V. (2008). Korporativno upravljanje-osnove dobre prakse vođenja društva kapitala. Zagreb: Hum-Croma, str.316.

Kratkotrajna imovina je imovina kod koje je vijek korištenja iste kraći od jedne godine, a može se podijeliti na kratkotrajnu financijsku imovinu, zalihe, potraživanja i novac u banci i blagajni.

Dugotrajna imovina je imovina kod koje je vijek korištenja iste duži od jedne godine, a dijeli se na materijalnu, nematerijalnu, dugotrajnu financijsku imovinu i potraživanja.

Kapital⁶ predstavlja vlastiti izvor imovine. Može se definirati kao ostatak imovine poduzeća nakon podmiranja obveza i obuhvaća vlastiti izvor financiranja imovine.

Obveza predstavlja sadašnju obvezu proizašlu iz prošlih događaja za čije se podmirenje očekuje da će izazvati odljev resursa.

2.2.2. Račun dobiti i gubitka

Najčešći cilj, odnosno pokazatelj uspješnosti poslovanja je ostvarivanje profitabilnosti poduzeća. Račun dobiti i gubitka⁷ je izvještaj koji pokazuje je li profitabilnost ostvarena i u kojim iznosima. Račun dobiti i gubitka prikazuje aktivnosti poduzeća u određenom razdoblju. Temeljne stavke računa dobiti i gubitka su prihodi, rashodi te kao njihov rezultat dobit, odnosno gubitak. Zbog navedenog, račun dobiti i gubitka se može definirati kao financijski izvještaj koji prikazuje koliko je prihoda i rashoda ostvareno u određenom vremenskom periodu te koliko je posljedično ostvarena dobit, odnosno gubitak. Već je spomenuto da su prihodi i rashodi osnovni elementi računa dobiti i gubitka, stoga će se u nastavku pobliže objasniti isti.

- **Prihodi**⁸ se javljaju kao posljedica povećanja imovine odnosno smanjenja obveza, i to onog dijela koji će poslije utjecati na promjene u visini kapitala. Može se reći da prihode predstavljaju prodajne vrijednosti poslovnih učinaka kao i svi drugi oblici dobivenih naknada te drugi oblici povećanja imovine ili smanjenja obveza koji kao krajnji efekt imaju povećanje zarade. **Redovni prihodi** se dijele na poslovne i financijske prihode. Redovni prihodi mogu se ostvariti putem prodaje proizvoda, točnije njihovom implementacijom na tržištu. Redovni prihodi mogu nastati i pružanjem usluga ili

⁶ HSFI 1 NN, br 78/15

⁷ Žager K., Mamić S. I., Sever S., Žager L. ; Analiza financijskih izvještaja, Zagreb 2008. str 67

⁸ Ib. str 70

prodajom trgovačke robe, ovisno o tome kojom se djelatnosti bavi određeni poslovni subjekt. Navedeno zapravo opisuje **poslovne prihode** koji se većinom pojavljuju i u strukturi prihoda čine najznačajniji dio. Sam iznos prihoda jednak je prodajnoj vrijednosti realiziranih proizvoda, robe ili pruženih usluga (bez PDV-a). **Financijski prihodi** se pojavljuju kao rezultat ulaganja viška raspoloživih novčanih sredstava. Taj višak novca poduzeće može iskoristiti za posudbu novca onome kome poduzetniku kome je trenutno potreban ili pak uložiti u obveznice, dionice itd. Na taj način stječe pravo na određenu naknadu, primjerice dividenda ili kamate. Takvi oblici naknada predstavljaju financijski prihod. Uz navedeno, u financijske prihode spadaju i prihodi od pozitivnih tečajnih razlika.

- **Rashodi**⁹ su negativna komponenta financijskog rezultata. Javljaju se kod smanjenja vrijednosti imovine ili povećanja obveza. Suprotno prihodima, rashodi utječu na smanjenje glavnice ili kapitala poduzeća. U vrijednost rashoda ubrajaju se i vrijednosti utrošaka (materijal, sirovine, strojevi, energija, ljudski resursi itd.) koji su bili neophodni za stvaranje poslovnih učinaka (gotovih proizvoda). **Redovni rashodi** se mogu podijeliti na poslovne i financijske rashode. **Poslovni rashodi** se javljaju kod obavljanja glavne djelatnosti poduzeća. Sukladno poslovnim prihodima pojavljuju se redovito, a čine ih troškovi sadržani u prodanim proizvodima te ostali troškovi razdoblja, nabavna vrijednost prodane robe i slično. Struktura poslovnih rashoda ovisi o vrsti djelatnosti kojom se poduzeće bavi te o metodi obračuna troškova. **Financijski rashodi** ili rashodi financiranja javljaju se uglavnom kao posljedica korištenja tuđih novčanih sredstava. Iznos tih rashoda odražava uspješnost vođenja financijske politike poduzeća. Najčešći financijski rashodi u poduzeću su kamate koje poduzeće mora dati kao naknadu za korištenje tuđih sredstava, negativne tečajne razlike, korekcija vrijednosti financijskih plasmana i tome slično.

⁹ lb. str. 71

Tablica 3: Struktura računa dobiti i gubitka

| |
|---|
| RAČUN DOBITI I GUBITKA za razdoblje 1.1.-31.12.-20xx. |
| I. PRIHOD OD PRODAJE |
| II. RASHODI PRODAJE a) Promjena vrijednosti zaliha b) Troškovi poslovanja 1. Troškovi sirovina 2. Troškovi usluga 3. Troškovi plaća 4. Troškovi amortizacije 5. Ostali troškovi |
| III. FINANCIJSKI PRIHODI |
| IV. FINANCIJSKI RASHODI |
| V. UKUPNO REDOVNI PRIHODI (I+III) |
| VI. UKUPNO REDOVNI RASHODI (II+IV) |
| VII. DOBIT IZ REDOVNOG POSLOVANJA |
| VIII. IZVANREDNI(OSTALI) PRIHODI |
| IX. IZVANREDNI(OSTALI) RASHODI |
| X. DOBIT OD IZVANREDNIH AKTIVNOSTI |
| XI. BRUTO DOBIT |
| XII. POREZ NA DOBIT |
| XIII. NETO DOBIT |

Izvor: Izrada autora prema: Žager K., Mamić S. I., Sever S, Žager L.

2.2.3. Izvještaj o novčanim tijekovima

Novčani tijekovi¹⁰ su priljevi i odljevi novca i novčanih ekvivalenata. Izvješće o novčanim tokovima daje informacije menadžerima, investitorima i kreditorima o priljevima i odljevima novca tijekom obračunskog razdoblja kao i rezultat tog odnosa. Svrha¹¹ izrade izvještaja o novčanom toku je da vlasnici poduzeća, ali i ostali korisnici znaju odakle sve u poduzeće stiže novac i za koju se namjenu troši. Zbog navedenog je potrebno sastavljati izvještaj koji govori o izvorima i uporabi novca i koji omogućuje utvrđivanje viška raspoloživih, odnosno nedostatnih novčanih sredstava. Kako bi došli do informacija koliko je poduzeće sposobno stvarati novac iz redovitih aktivnosti i je li to dostatno za odvijanje normalnih djelatnosti, primici i izdaci novca razvrstavaju se u tri vrste aktivnosti:

- Poslovne aktivnosti,
- Investicijske aktivnosti,
- Financijske aktivnosti.

¹⁰ Belak V.: Menadžersko računovodstvo, Zagreb 1995. str 99

¹¹ Žager K., Mamić S. I., Sever S., Žager L. ; Analiza financijskih izvještaja, Zagreb 2008. str 81

Poslovne aktivnosti¹² jesu glavne aktivnosti poduzeća koje stvaraju prihod i koje u osnovi imaju najznačajniji utjecaj na financijski rezultat poduzeća, dobit ili gubitak. Najčešći primjeri poslovnih aktivnosti jesu:

- a) Novčani primici na osnovi prodaje robe ili pružanja usluga
- b) Novčani primici od provizija, naknada, tantijema
- c) Novčani primici od osiguravajućeg društva
- d) Novčani izdaci dobavljačima i zaposlenicima
- e) Novčani izdaci vezani uz porez na dobit i premije osiguranja.

Investicijske aktivnosti¹³ se odnose na promjene dugotrajne imovine, odnosno stjecanje i otuđivanje dugotrajne imovine. Najčešći primjeri investicijskih aktivnosti jesu:

- a) Novčani primici od materijalne i nematerijalne imovine
- b) Novčani primici od povrata danih kredita drugima, prodaje dionica, obveznica i drugih poduzeća
- c) Novčani izdaci za nabavu nekretnina, opreme i druge materijalne i nematerijalne imovine
- d) Novčani izdaci na osnovi kredita danih drugima
- e) Novčani izdaci za kupovinu dionica ili obveznica drugih subjekata.

Financijske aktivnosti¹⁴ su aktivnosti vezane uz financiranje poslovanja i uglavnom obuhvaćaju promjene vezane uz visinu i strukturu kapitala i obveza. Kao najčešće transakcije na osnovi financijskih aktivnosti javljaju se:

- a) Novčani primici od emisije dionica, obveznica i drugih vrijednosnih papira
- b) Novčani primici od primljenih kredita
- c) Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica
- d) Novčani izdaci za dividend, kamate i slično
- e) Novčani izdaci na osnovi otplate kredita.

¹² lb. str 83

¹³ lb. str 84

¹⁴ lb. str 84

Izvještaj o novčanom toku može se sastaviti na osnovu:

- a) Direktne metode ili
- b) Indirektne metode.

Prema direktnoj metodi objavljuju se ukupni primici i ukupni izdaci novca razvrstani po osnovnim aktivnostima - poslovnim, investicijskim i finansijskim, dok se kod indirektno metode poslovne aktivnosti ne iskazuju kao bruto primici i bruto izdaci novca, već se neto dobit ili gubitak usklađuje za učinke transakcija nenovčane prirode. S obzirom da je izvještaj po direktnoj metodi razumljiviji, u pravilu se sva suvremena rješenja zalažu za primjenu direktne metode.¹⁵

Tablica 4: Izvještaj o novčanom toku (direktna metoda)

| IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU Za razdoblje 1.1.-31.12.201x |
|--|
| A. POSLOVNE AKTIVNOSTI <ul style="list-style-type: none">• Primici iz poslovnih aktivnosti• Izdaci iz poslovnih aktivnosti• Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti |
| B. INVESTICIJSKE AKTIVNOSTI <ul style="list-style-type: none">• Primici iz investicijskih aktivnosti• Izdaci iz investicijskih aktivnosti• Neto novčani tok iz investicijskih aktivnosti |
| C. FINANCIJSKE AKTIVNOSTI <ul style="list-style-type: none">• Primici iz finansijskih aktivnosti• Izdaci iz finansijskih aktivnosti• Neto novčani tok iz finansijskih aktivnosti |
| D. UKUPNI NETO NOVČANI TOK (A+B+C) |
| E. NOVAC NA POČETKU RAZDOBLJA |
| F. NOVAC NA KRAJU RAZDOBLJA |

Izvor: Izrada autora prema: Žager K., Mamić S. I., Sever S, Žager L.

2.2.4. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Osnovna svrha izrade¹⁶ izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti je pružanje informacija vjerovnicima, kreditorima ili investitorima o tome što je:

¹⁵ Ib. str 85

¹⁶ Bakarín D., Gulín D., Hladík M., Miličić I. (2017.): Pripremne radnje za sastavljanje finansijskih izvještaja za 2017. godinu, RIF: str 8-9

- Dobitak, odnosno gubitak koji je proizašao iz kvalitetnog, odnosno nekvalitetnog menadžmenta
- Pružanje informacija o ostaloj sveobuhvatnoj dobit ili dobit gospodarstvenog subjekta kao rezultat ekonomskih uvjeta poslovanja.

Definirajući izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti¹⁷ bitno je raščlaniti definiciju na dva pojma:

- Sveobuhvatna dobit
- Ostala sveobuhvatna dobit

Sveobuhvatna dobit odnosi se na promjene kapitala tijekom razdoblja koje su proizašle iz transakcija i drugih događaja, osim onih promjena koje su proizašle iz transakcija s vlasnicima. Točnije, sukladno MRS1, sveobuhvatna dobit obuhvaća sve elemente dobiti ili gubitka i ostale sveobuhvatne dobiti.

Ostala sveobuhvatna dobit dio je sveobuhvatne dobiti koja obuhvaća stavke prihoda i rashoda, uključujući usklade prilikom reklasifikacije koje se ne priznaju kao dobit ili gubitak kako je propisano ili dopušteno.

2.2.5. Izvještaj o promjeni kapitala (vlasničke glavnice)

Izvještaj o promjenama vlasničke glavnice¹⁸ čini sastavni dio temeljnih financijskih izvještaja. Pokazuju se promjene koje su se na glavnici (kapitalu) dogodine između dva obračunska razdoblja. Prema MRS-u u ovom se izvještaju posebno moraju iskazati sljedeće pozicije:

- a) Dobit ili gubitak razdoblja
- b) Sve stavke prihoda ili rashoda, dobitaka ili gubitaka koje prema zahtjevima drugih standarda treba direktno priznati u kapital te njihov ukupni iznos
- c) Učinak promjena računovodstvenih politika i ispravke temeljnih pogrešaka
- d) Dodatna ulaganja vlasnika i visina izglasanih dividend
- e) Iznos zadržane dobiti (ili gubitka) na početku i na kraju razdoblja te promjene unutar tog razdoblja
- f) Usklađenja(promjene) svake druge pozicije kapitala.

¹⁷ Ib. Str 10

¹⁸ Ib. str 87

Kapital poduzeća se dijeli na uloženi kapital i zarađeni kapital, a sukladno bilančnoj shemi ukupni kapital je raščlanjen na šest potpozicija:

- I. Upisani kapital
- II. Premije na emitirane dionice
- III. Revalorizacijska rezerva
- IV. Rezerve
 - i) Zakonske rezerve
 - ii) Rezerve za vlastite dionice
 - iii) Statutarne rezerve
 - iv) Ostale rezerve
- V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak
- VI. Dobit ili gubitak tekuće godine

Najvažnija promjena u kapitalu se javlja iz promjene zadržane dobiti. Izvještaj o promjeni kapitala kao za cilj ima prikazati promjene na računu kapitala koje proizlaze iz zadržane dobiti. Sukladno tome, ovaj izvještaj izražava svu bit vlasničkog odnosa odražavajući interese ulagača, vlasnika i samog poduzeća. Izvještaj o promjeni kapitala ponekad se prikazuje u skraćenoj formi, a sve ostale informacije o promjenama na kapitalu prikazuju se u bilješkama uz financijske izvještaje.

2.2.6. Bilješke uz financijske izvještaje

Bilješke uz financijske izvještaje¹⁹ su detaljna dopuna i razrada informacija iz izvještaja o financijskom položaju (bilanca), računa dobiti i gubitka i izvještaja o novčanom toku. Bilješke trebaju sadržavati sve one informacije koje nisu vidljive u temeljnim izvještajima, a nužne su za njihovo razumijevanje i ocjenu poslovanja.²⁰

¹⁹ Vidučić Lj. : Financijski menadžment, RriF plus, Zagreb. Str. 385

²⁰ Žager K., Mamić S. I., Sever S., Žager L. ; Analiza financijskih izvještaja, Zagreb 2008. Str. 89

Bilješke uz financijske izvještaje korisnicima pružaju²¹:

1. Informacije o osnovi za sastavljanje financijskih izvještaja i primijenjenim računovodstvenim politikama,
2. Informacije čije objavljivanje nalažu MSFI, a koje nisu objavljene u drugim izvještajima,
3. Dodatne informacije koje nisu prikazane u financijskim izvještajima, ali su važne za razumijevanje bilo kojega sastavnoga dijela financijskih izvještaja.

2.3. Horizontalna analiza

Analiza financijskih izvještaja je proces primjene različitih analitičkih sredstava i tehnika pomoću kojih se podatci iz financijskih izvještaja pretvaraju u upotrebljive informacije relevantne za upravljanje. Svrha analize financijskih izvještaja je procjena dinamike, trenda, veličine i rizičnosti budućih gotovinskih tijekova društva. Radi stjecanja cjelovite i što objektivnije slike o perspektivi tvrtke čija izvješća su predmet analize, potrebno je dobivene rezultate procijeniti u svjetlu vremenske dinamike, rezultata konkurencije i korporacijske strategije uz pravilan izbor pokazatelja.²²

Najčešće metode analize financijskih izvještaja su sljedeće:

- Horizontalna analiza
- Vertikalna analiza
- Analiza trend performansi
- Analiza putem pokazatelja.

Horizontalna analiza²³ je usporedni prikaz apsolutnih svota najvažnijih stavki bilance i računa dobiti i gubitka te promjena tih svota tijekom vremena u apsolutnim i relativnim iznosima. Najveći problem horizontalne analize su inflacije, promjene u politici bilanciranja te sve ostale promjene koje izvještaje čine neusporedivim. Iz navedenog razloga, financijski izvještaji se prije uspoređivanja, ukoliko je to moguće, moraju uskladiti.

²¹ Bakarín D., Gulín D., Hladík M., Miličić I. (2017), Pripremne radnje za sastavljanje financijskih izvještaja za 2017.godinu, RIF. Str. 16

²² Vidučić Lj. : Financijski menadžment, RriF plus, Zagreb. Str 435

²³ Belak V.: Menadžersko računovodstvo, Zagreb 1995., str 93

Apsolutna promjena se računa na sljedeći način:

$$\text{Apsolutna promjena} = \text{iznos tekuće godine} - \text{iznos prethodne godine}$$

Relativna promjena se računa na sljedeći način:

$$\text{Relativna promjena} = \frac{\text{iznos tekuće godine} - \text{iznos prethodne godine}}{\text{iznos prethodne godine}} \times 100$$

2.4. Vertikalna analiza

Vertikalna analiza²⁴ podrazumijeva najčešće uspoređivanje financijskih podataka (pozicija financijskih izvještaja) u jednoj godini. Ona pokazuje postotni udio svake stavke financijskog izvješća u odnosu na odgovarajući zbroj, a može se primijeniti usporedno za više godina što omogućuje usporedbe kroz vrijeme.²⁵

Analiza se provodi koristeći sljedeće izraze:

$$\text{Postotak udjela} = \frac{\text{iznos pojedine stavke aktive(pasive)}}{\text{ukupan iznos aktive(pasive)}} \times 100$$

2.5. Analiza trenda performansi

Analiza trenda²⁶ pokazuje kretanje performansi izraženo u postotku u odnosu na neku baznu veličinu koja se označava sa 100%. Ona se najčešće upotrebljava za analizu smjerova kretanja performanse usporedbom više godina. Rezultati se prikazuju grafički i pomoću dijagrama što menadžerima pomaže da lakše uoče trendove kretanja pokazatelja performansi.

Analiza se provodi koristeći sljedeće izraze:

$$\text{Bazni indeks za tekuću godinu} = \frac{\text{iznos tekuće godine}}{\text{iznos bazne godine}} \times 100$$

2.6. Analiza putem pokazatelja

Financijski pokazatelji,²⁷ se s obzirom na vremensku dimenziju dijele na dvije skupine. Prva skupina financijskih pokazatelja pokriva razmatranje poslovanja poduzeća unutar određenog

²⁴ Žager K., Mamić S. I., Sever S., Žager L.; Analiza financijskih izvještaja, Zagreb 2008. Str 224

²⁵ Belak V.: Menadžersko računovodstvo, Zagreb 1995., str 96

²⁶ Ib. str 98

²⁷ Žager K., Mamić S. I., Sever S., Žager L.; Analiza financijskih izvještaja, Zagreb 2008. Str 243

vremenskog razdoblja (najčešće jedna godina) i temelji se na podacima iz računa dobiti i gubitka, a druga skupina financijskih pokazatelja odnosi se na točno određeni trenutak koji se podudara s trenutkom sastavljanja bilance i govori o financijskom položaju poduzeća u tom trenutku. Pokazatelji se formiraju i računaju radi stvaranja informacijske podloge za donošenje određenih poslovnih odluka. Razlikuje se nekoliko skupina financijskih pokazatelja²⁸:

1. Pokazatelji likvidnosti
2. Pokazatelji zaduženosti
3. Pokazatelji aktivnosti
4. Pokazatelji ekonomičnosti
5. Pokazatelji profitabilnosti
6. Pokazatelji investiranja

2.6.1. Pokazatelji likvidnosti

Pokazatelji likvidnosti²⁹ prikazuju sposobnost društva da u roku podmiruje sve svoje kratkoročne obveze.

Tablica 5: Pokazatelji likvidnosti

| Naziv pokazatelja | Izračun |
|-------------------------------------|---|
| Koeficijent trenutne likvidnosti | novac/kratkoročne obveze |
| Koeficijent ubrzane likvidnosti | (novac+potraživanja)/kratkoročne obveze |
| Koeficijent tekuće likvidnost | kratkotrajna imovina/kratkoročne obveze |
| Koeficijent financijske stabilnosti | dugotrajna imovina/(kapital i dugoročne obveze) |

Izvor: Izrada autora prema: Žager K., Mamić S. I., Sever S, Žager L.

2.6.2. Pokazatelji zaduženosti

Pokazatelji zaduženosti³⁰ mjere koliko se poduzeće financira iz tuđih izvora sredstava.

Tablica 6: Pokazatelji zaduženosti

| Naziv pokazatelja | Izračun |
|------------------------------------|---|
| Koeficijent zaduženosti | ukupne obveze/ukupna imovina |
| Koeficijent vlastitog financiranja | glavnica/ukupna imovina |
| Koeficijent financiranja | ukupne obveze/glavnica |
| Pokriće troškova kamata | dobit prije poreza i kamata/kamate |
| Faktor zaduženosti | ukupne obveze/(zadržana dobit+amortizacija) |

²⁸ Brekalo, F. (2007): Revizija financijskih izvještaja, Zgombić & Partneri, Zagreb, str. 49

²⁹ Žager K., Mamić S. I., Sever S., Žager L. ; Analiza financijskih izvještaja, Zagreb 2008. Str 245

³⁰ Ib. str 243

| | |
|--------------------|--|
| Stupanj pokrića I | glavnica/dugotrajna imovina |
| Stupanj pokrića II | (glavnica+dugoročne obveze)/dugotrajna imovina |

Izvor: Izrada autora prema: Žager K., Mamić S. I., Sever S, Žager L.

2.6.3. Pokazatelji aktivnosti

Pokazatelji aktivnosti³¹ poznati su i pod nazivom koeficijenti obrta koji se računaju na temelju odnosa prometa i prosječnog stanja. Oni ukazuju na brzinu cirkulacije imovine u poslovnom procesu, a moguće je putem koeficijenta obrta izračunati i prosječne dane vezivanja sredstava, tj. prosječno trajanje obrta.

Tablica 7: Pokazatelji aktivnosti

| Naziv pokazatelja | Izračun |
|---|---|
| Koeficijent obrta ukupne imovine | ukupni prihodi/ukupna imovina |
| Koeficijent obrta kratkotrajne imovine | ukupni prihodi/kratkotrajna imovina |
| Koeficijent obrta potraživanja | prihodi od prodaje/potraživanja |
| Koeficijent naplate potraživanja u danima | broj dana u godini/koeficijent obrta potraživanja |

Izvor: Izrada autora prema: Žager K., Mamić S. I., Sever S, Žager L.

2.6.4. Pokazatelji ekonomičnosti

Pokazatelji ekonomičnosti³² mjere odnos prihoda i rashoda i prikazuju koliko se prihoda ostvari po jedinici rashoda. Ovi pokazatelji se računaju na temelju podataka iz računa dobiti i gubitka.

Tablica 8: Pokazatelji ekonomičnosti

| Naziv pokazatelja | Izračun |
|-------------------------------------|---|
| Ekonomičnost ukupnog poslovanja | ukupni prihodi/ukupni rashodi |
| Ekonomičnost poslovanja(prodaje) | prihodi od prodaje/rashodi prodaje |
| Ekonomičnost financiranja | financijski prihodi/financijski rashodi |
| Ekonomičnost izvanrednih aktivnosti | izvanredni prihodi/izvanredni rashodi |

Izvor: Izrada autora prema: Žager K., Mamić S. I., Sever S, Žager L.

³¹ Ib. str 251

³² Ib. str 252

2.6.5. Pokazatelji profitabilnosti

Analiza profitabilnosti³³ smatra se primarnom tj. najvažnijom analizom odnosa, a ključne odnose u analizi profitabilnosti predstavljaju temeljne mjere i to profitna marža i povrat na investirano.

Tablica 9: Pokazatelji profitabilnosti

| Naziv pokazatelja | Izračun |
|-----------------------------|---|
| Neto marža profita | $(\text{neto dobit} + \text{kamate}) / \text{ukupni prihod}$ |
| Bruto marža profita | $(\text{dobit prije poreza} + \text{kamate}) / \text{ukupni prihod}$ |
| Rentabilnost imovine (ROA) | $(\text{dobit prije poreza} + \text{kamate}) / \text{ukupna imovina}$ |
| Rentabilnost kapitala (ROE) | $\text{neto dobit} / \text{vlastiti kapital}$ |

Izvor: Izrada autora prema: Žager K., Mamić S. I., Sever S, Žager L.

³³ Belak V.: Menadžersko računovodstvo, Zagreb 1995., str 63

3. ANALIZA USPJEŠNOSTI POSLOVANJA DRUŠTVA AVORIO KAMEN D.O.O. NA TEMELJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

3.1. Osnovni podaci o društvu

Avorio kamen d.o.o. je društvo osnovano 2012. godine i bavi se vađenjem i prodajom ukrasnog kamena i arhitektonskog kamena. Vrste kamena koje društvo plasira su: Avorio, Sveti Petar i Diokles. Sjedište društva je u Pučišćima na otoku Braču, a pogon za obradu i vađenje kamena se nalazi u Donjem Humcu također na otoku Braču. Tvrtka broji 12 zaposlenih, a od svog osnivanja robu plasira na domaće i inozemno tržište. U nastavku rada analizirat će se poslovanje društva u razdoblju od 2014. do 2018. godine pomoću horizontalne analize, vertikalne analize te pomoću pokazatelja.

3.2. Horizontalna analiza na primjeru društva

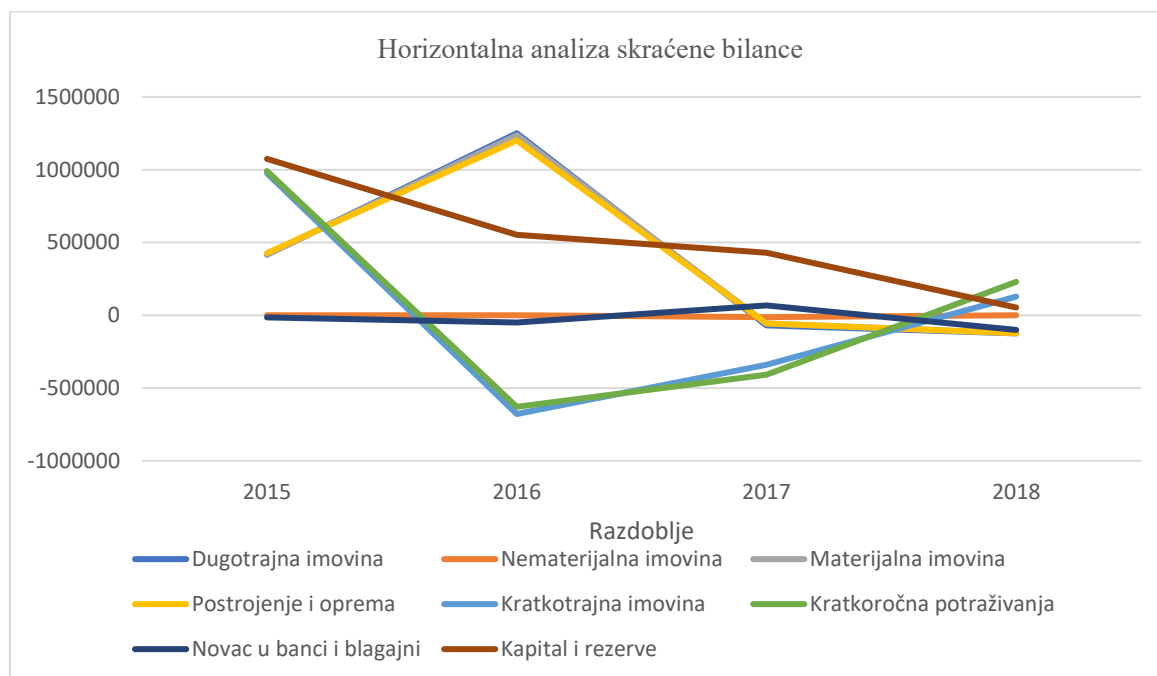
U horizontalnoj analizi će se pomoću tablice i pripadajućeg grafikona analizirat promjene od 2014. do 2018. godini u pozicijama financijskih izvještaja. Točnije, obraditi će se samo bilanca i njezine najvažnije stavke koje sačinjavaju aktivu i pasivu. U horizontalnoj analizi će se uspoređivati 2015. godina u odnosu na 2014., 2016. u odnosu na 2017. i tako redom u apsolutnim i relativnim terminima.

Tablica 10: horizontalna analiza skraćene bilance(2014.-2018.)

| Stavka | 2015. Godina | | 2016. Godina | | 2017. Godina | | 2018. godina | |
|--------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Apsolutna promjena | Relativna promjena | Apsolutna promjena | Relativna promjena | Apsolutna promjena | Relativna promjena | Apsolutna promjena | Relativna promjena |
| Dugotrajna Imovina | 417.134 | 100,93% | 1.250.441 | 150,58% | -69.845 | -3,357% | -124.335 | -6,18% |
| Nematerijalna imovina | 0 | 0 | 0 | 0 | -12.500 | -92,305% | 0 | 0 |
| Materijalna imovina | 417.134 | 100,934% | 1.236.899 | 148,95% | -57.345 | -2,7739% | -123.293 | -6,13% |
| Postrojenje i oprema | 427.534 | 101,06% | 1.200.899 | 144,615% | -57.345 | -2,7739% | -123.293 | -6,13% |
| Kratkotrajna imovina | 975.600 | 85,65% | -678.198 | -32,07% | -339.679 | -23,65% | 128.397 | 11,7% |
| Kratkoročna potraživanja | 990.880 | 99,67% | -629.004 | -31,69% | -407.358 | -30,04% | 228.931 | 24,13% |
| Novac u banci i blagajni | -15.280 | -10,55% | -49.194 | -37,97% | 67.679 | 84,24% | -100.534 | -67,92% |
| Kapital i rezerve | 1.074.488 | 145,03% | 552.609 | 30,44% | 430.071 | 18,16% | 53.171 | 1,9% |

Izvor: Izrada autora prema financijskim izvještajima društva Avorio kamen d.o.o.

Grafikon 1: Prikaz stavki imovine društva Avorio kamen d.o.o.(2014.-2018.)



Izvor: Izrada autora prema tablici horizontalne analize društva Avorio kamen d.o.o.

Na temelju horizontalne analize i priloženog grafikona možemo zaključiti kako dugotrajna imovina u 2015. i 2016. godini raste za više od 100% međutim u 2017. godini počinje blago padati (za -69.845 kn apsolutno, odnosno -3,357% relativno) i taj trend nastavlja i u 2018. godini (-124.335 kn apsolutno, odnosno -6,18% relativno). Nematerijalna imovina u 2014., 2015. i 2018. godini u društvu nije zabilježena stoga je i u analizi izostavljen taj podatak. U 2017. godini nematerijalna imovina je u odnosu na 2016. godinu manja za 12.500 kn, odnosno 92,305%. U pogledu materijalne imovine za društvo Avorio kamen d.o.o. najznačajniji udio zauzimaju postrojenja i opreme. Postrojenja i opreme, kao i cjelokupna materijalna imovina u 2015. i 2016. godini raste za gotovo 150% dok 2017. i 2018. godine vidimo blagi pad (-2,7739% relativno, odnosno -57.345 kn apsolutno). Kratkotrajna imovina kao i kratkoročna potraživanja u 2015. godini rastu u odnosu na 2014. godinu, zatim u 2016. godini padaju i taj trend nastavljaju sve do 2018. kad počinju ponovno rasti. Novac u banci i blagajni apsolutno i relativno raste samo u 2017. godini, pa tako u odnosu na 2016. godinu je za 84,24% veći relativno, odnosno 67.679 kn apsolutno. U ostalim promatranim godinama pada u odnosu na prethodnu godinu. Kapital i rezerve u svih 5 promatranih godina raste u odnosu na prethodnu godinu, a najveći rast je zabilježen 2015. godine (1.074.488 kn apsolutno, odnosno 145,03% relativno).

3.3. Vertikalna analiza na primjeru društva

U nastavku će biti provedena vertikalna analiza bilance društva Avorio kamen d.o.o. u razdoblju od 2014. do 2018. godine kako bi se dobila struktura određenih stavki financijskih izvještaja u odnosu na njihovu ukupnu veličinu.

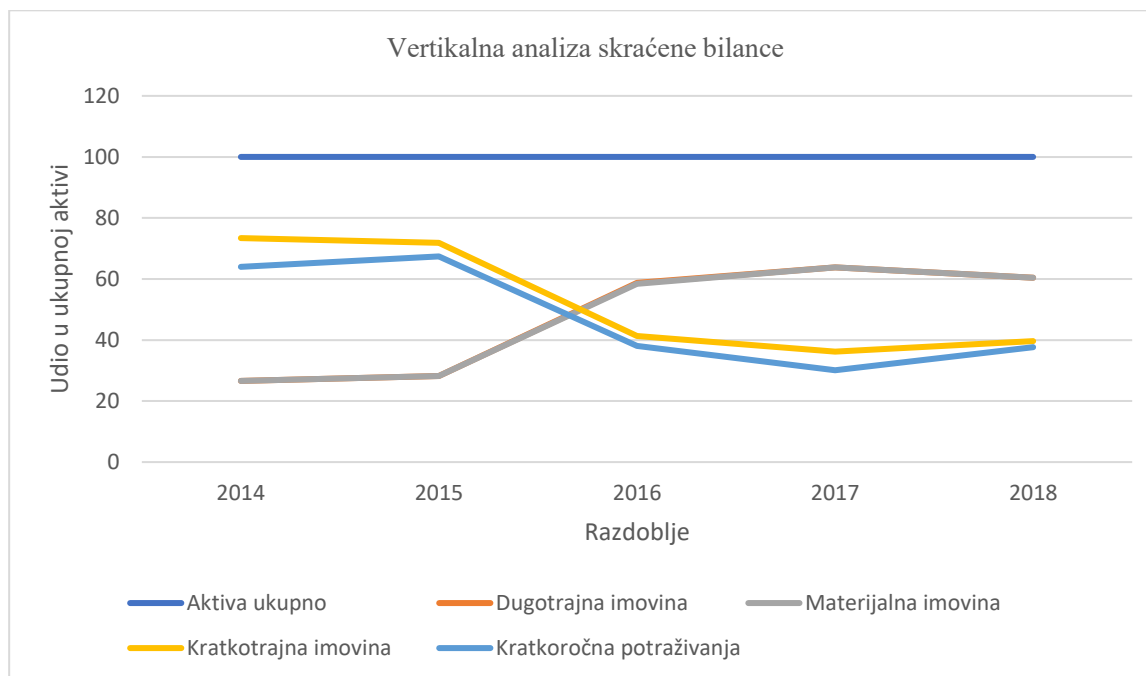
Tablica 11: Vertikalna analiza skraćene bilance(2014.-2018.)

*Stavke se uspoređuju s iznosom ukupne aktive

| Stavka | Udio 2014 | Udio 2015 | Udio 2016 | Udio 2017 | Udio 2018 | Promjena 2015/2014 | Promjena 2016/2015 | Promjena 2017/2016 | Promjena 2018/2017 |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Aktiva ukupno | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | / | / | / | / |
| Dugotrajna imovina | 26,6 | 28,2 | 58,7 | 63,8 | 60,4 | 1,6 | 30,5 | 5,1 | -3,4 |
| Materijalna imovina | 26,6 | 28,2 | 58,4 | 63,8 | 60,4 | 1,6 | 30,5 | 5,4 | -3,4 |
| Kratkotrajna imovina | 73,4 | 71,8 | 41,3 | 36,2 | 39,6 | -1,6 | -30,5 | -5,1 | 3,4 |
| Kratkoročna potraživanja | 64 | 67,4 | 38,1 | 30,1 | 37,6 | 3,4 | -29,3 | -8 | 7,5 |

Izvor: Izrada autora prema financijskim izvještajima društva Avorio kamen d.o.o.

Grafikon 2: Prikaz važnijih stavki aktive društva Avorio kamen d.o.o.(2014.-2018.)



Izvor: Izrada autora prema financijskim izvještajima društva Avorio kamen d.o.o.

Iz tablice i popratnog grafikona vertikalne analize je vidljivo kako udio dugotrajne imovine u ukupnoj aktivi raste sve do 2018. godine kada je za 3,4 postotna poena manja u odnosu na 2017. Najveći rast je zabilježen 2016. godine kada je dugotrajna imovina veća za 30,5 postotna poena u odnosu na 2015. Materijalna imovina, kao najznačajnija stavka dugotrajne imovine za društvo Avorio kamen d.o.o. iznosi jednako kao i dugotrajna imovina uz iznimku da je u 2017. godini udio materijalne imovine u ukupnoj aktivi veći za 5,4 postotna poena za razliku od dugotrajne imovine kod koje je postotak promjene 5,1 postotna poena. Udio kratkotrajne imovine u ukupnoj aktivi, za razliku od dugotrajne imovine je iz godine u godinu padao, s najvećim padom u 2016. godini za 30,5 postotna poena, dok je 2018. godine zabilježen rast od 3,4 postotna poena. Kratkoročna potraživanja su u 2015. i 2018. godini rasla u odnosu na prethodne godine, dok su 2016. i 2017. godine zabilježeni padovi.

3.4. Pokazatelji likvidnosti na primjeru društva

3.4.1. Koeficijent trenutne likvidnosti

Koeficijent trenutne likvidnosti pokazuje koliko je poduzeće sposobno podmiriti svoje kratkoročne obaveze iz novca. Njegova vrijednost bi trebala biti minimalno 0,1 odnosno 10%. Kod koeficijenta trenutne likvidnosti moramo biti oprezni u interpretaciji jer nerijetko daje pogrešne zaključke. Primjerice, ukoliko neposredno prije izračuna koeficijenta trenutne likvidnosti na žiro račun poduzeće pristigne uplata, vrijednost izračunatog koeficijenta može biti relativno visoka. Posljedično tome, može se zaključiti kako poduzeće nema problema s likvidnošću, a to ne mora biti tako.

Tablica 12: Izračun koeficijenta trenutne likvidnosti za društvo Avorio kamen d.o.o.

| Stavka | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|----------------------------------|---------|-----------|-----------|---------|---------|
| Novac | 144.818 | 129.538 | 80.344 | 148.023 | 47.489 |
| Kratkoročne obveze | 811.396 | 1.129.642 | 1.171.008 | 349.617 | 273.533 |
| Koeficijent trenutne likvidnosti | 0,18 | 0,11 | 0,07 | 0,42 | 0,17 |

Izvor: Izrada autora prema financijskim izvještajima društva Avorio kamen d.o.o.

U promatranim razdobljima koeficijent trenutne likvidnosti znatno oscilira. U svim promatranim godinama je pozitivan, odnosno iznosi iznad 10% osim u 2016. godini kada ovaj pokazatelj iznosi svega 7%. Zanimljivo je kako je već iduće godine koeficijent trenutne likvidnosti iznosi 42%. Razlog tako visokog stupnja koeficijenta trenutne likvidnosti je da su kratkoročne obveze u toj godini smanjene na 349.617 kn, a isto tako je i iznos novca u banci i blagajni porastao.

3.4.2. Koeficijent ubrzane likvidnosti

Koeficijent ubrzane likvidnosti³⁴ prikazuje koji je odnos brzo unovčive imovine i kratkoročnih obveza. Uobičajeno se ističe kako bi njegova vrijednost trebala biti 1 ili veća od 1, što znači da bi poduzeće koje želi održavati normalnu likvidnost moralo imati brzo unovčive imovine minimalno toliko koliko ima kratkoročnih obveza.³⁵ S obzirom da društvo Avorio kamen d.o.o. nema evidentiranih zaliha, ovaj koeficijent se u ovom radu neće analizirati jer je rezultat isti kao i kod koeficijenta tekuće likvidnosti.

³⁴ Belak, V. (1995): Menadžersko računovodstvo, RRiF Plus d.o.o., Zagreb, str. 73

³⁵ Žager K., Mamić S. I., Sever S., Žager L.; Analiza financijskih izvještaja, Zagreb 2008. Str 249

3.4.3. Koeficijent tekuće likvidnosti

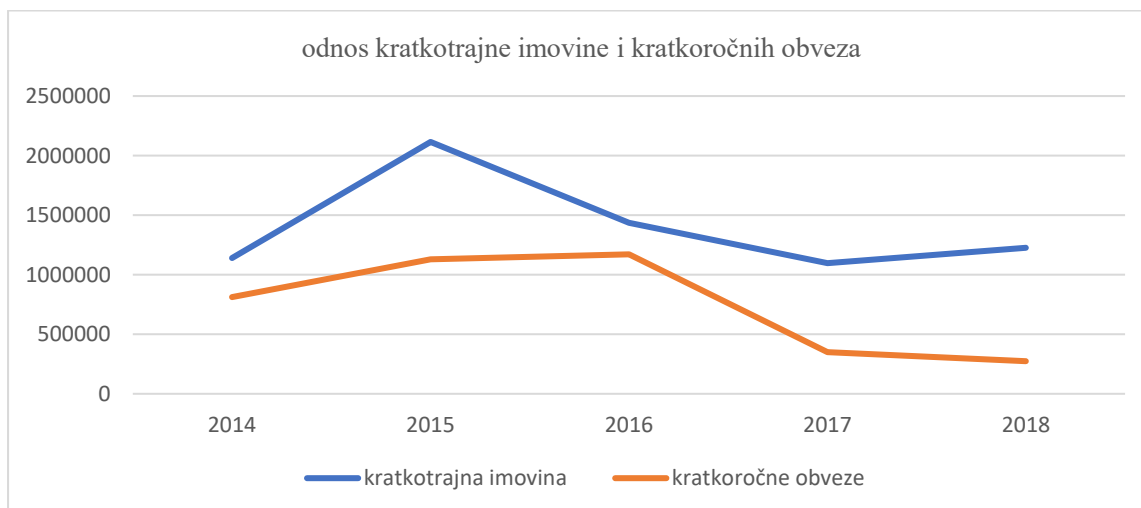
Koeficijent tekuće likvidnosti³⁶ bi trebao iznositi više od 2. Točnije, ako poduzeće želi održati tekuću likvidnost na normalnoj razini i izbjeći situaciju nepravodobnog plaćanja obveza, tada mora imati najmanje dvostruko više kratkotrajne imovine nego što ima kratkoročnih obveza.

Tablica 13: Izračun koeficijenta tekuće likvidnosti za društvo Avorio kamen d.o.o.

| Stavka | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|--------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Kratkotrajna imovina | 1.138.997 | 2.114.597 | 1.436.399 | 1.096.720 | 1.225.117 |
| Kratkoročne obveze | 811.396 | 1.129.642 | 1.171.008 | 349.617 | 273.533 |
| Koeficijent tekuće likvidnosti | 1,4 | 1,87 | 1,22 | 3,14 | 4,48 |

Izvor: izrada autora prema financijskim izvještajima društva Avorio kamen d.o.o.

Grafikon 3: Prikaz kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza društva Avorio kamen d.o.o.(2014.-2018.)



Izvor: izrada autora prema financijskim izvještajima društva Avorio kamen d.o.o.

U razdoblju od 2014. do 2016. godine koeficijent tekuće likvidnosti iznosi ispod 2 što znači da je društvo Avorio kamen d.o.o. u tom periodu imalo blage poteškoće s podmirivanjem svojih kratkoročnih obveza iz kratkotrajne imovine. Primjerice, na jednu kunu kratkoročnih obveza u 2016. godini ostvarene su 1,22 kune kratkotrajne imovine. U 2017. i 2018. godini koeficijent tekuće likvidnosti raste iznad 2 što znači da društvo u tom razdoblju nije imalo problema s plaćanjem kratkoročnih obveza iz kratkotrajne imovine. Popratni grafikon potvrđuje izračunate

³⁶ Ib. str 249

koeficijente tekuće likvidnosti. Naime, u grafikonu je vidljivo da je u svim promatranim godinama kratkotrajna imovina veća od kratkoročnih obveza. Međutim, tek u posljednje dvije godine taj odnos raste više od dvostruko.

3.4.4. Koeficijent financijske stabilnosti

Koeficijent financijske stabilnosti³⁷ predstavlja omjer dugotrajne imovine i kapitala uvećanog za dugoročne obveze. Ovaj pokazatelj mora biti manji od 1 jer poduzeće dio svoje kratkotrajne imovine mora financirati iz kvalitetnih dugoročnih izvora, tj. radnog kapitala. Što je vrijednost ovog pokazatelja manja, to je likvidnost i financijska stabilnost veća.

Tablica 14: Izračun koeficijenta financijske stabilnosti za društvo Avorio kamen d.o.o.

| Stavka | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|-------------------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Dugotrajna imovina | 413.274 | 830.408 | 2.080.849 | 2.011.004 | 1.886.669 |
| Kapital | 740.875 | 1.815.363 | 2.367.972 | 2.798.043 | 2.851.214 |
| Dugoročne obveze | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Koeficijent financijske stabilnosti | 0,56 | 0,46 | 0,88 | 0,72 | 0,66 |

Izvor: Izrada autora prema financijskim izvještajima društva Avorio kamen d.o.o.

Koeficijent financijske stabilnosti je u svim promatranim razdobljima manji od 1, sama vrijednost pokazatelja ispod referentne vrijednosti 1 kazuje da je likvidnost i financijska stabilnost grupe na visokoj razini. Primjerice, u 2018. godini koeficijent financijske stabilnosti iznosi 0,66 što znači da društvo 66% dugoročnih obveza i glavnice koristi za financiranje dugotrajne imovine, dok se ostatak koristio za financiranje kratkotrajne imovine.

3.5. Pokazatelji zaduženosti na primjeru društva

3.5.1. Koeficijent zaduženosti

Koeficijent zaduženosti³⁸ pokazuje koliki se dio imovine financira iz tuđih izvora, dugoročnih ili kratkoročnih, odnosno koliko se imovine nabavilo zaduživanjem. Što je ovaj koeficijent veći, to je veći rizik ulaganja u društvo, tj. postoji veća vjerojatnost da to društvo neće moći vratiti nastali dug. Gornja granica ovog pokazatelja bi trebala iznositi 50%, točnije da bi udio

³⁷ Ib. str 250

³⁸ Dropulić I. (2016.): Menadžersko računovodstvo, interna skripta, EFST, Split, str. 43

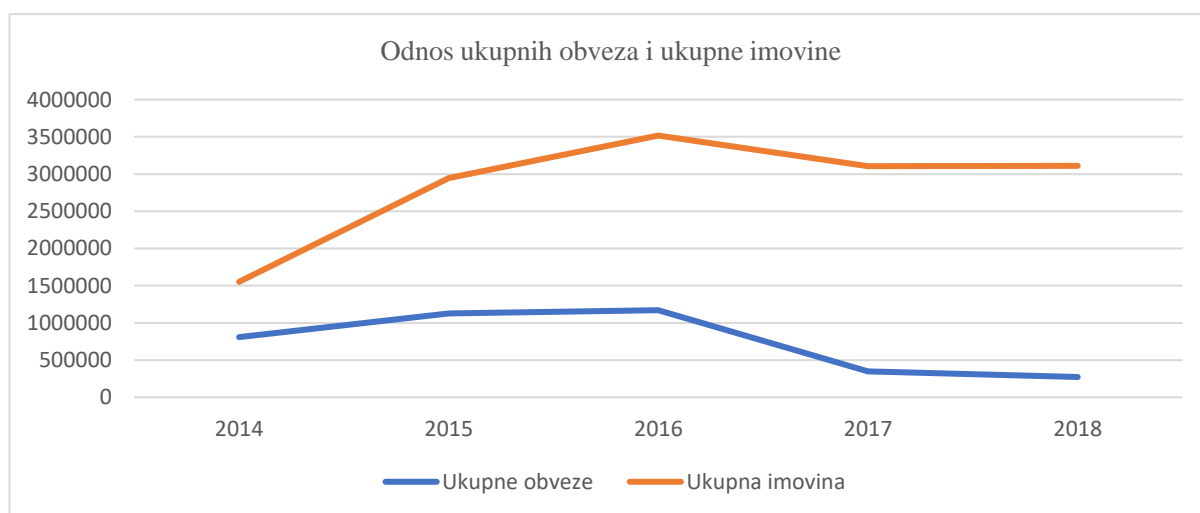
obveza u ukupnoj imovini trebao biti maksimalno 50%, a samim time udio kapitala minimalno 50%.

Tablica 15: Izračun koeficijenta zaduženosti društva Avorio kamen d.o.o.

| Stavka | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Ukupne obveze | 811.396 | 1.129.642 | 1.171.008 | 349.617 | 273.533 |
| Ukupna imovina | 1.552.271 | 2.945.005 | 3.517.248 | 3.107.724 | 3.111.786 |
| Koeficijent zaduženosti | 0,52 | 0,38 | 0,33 | 0,11 | 0,09 |

Izvor: izrada autora prema financijskim izvještajima društva Avorio kamen d.o.o.

Grafikon 4: Prikaz ukupnih obveza i ukupne imovine društva Avorio kamen d.o.o.(2014.-2018.)



Izvor: izrada autora prema financijskim izvještajima društva Avorio kamen d.o.o.

Koeficijent zaduženosti društva Avorio kamen d.o.o. u svim promatranim godinama osim 2014. iznosi ispod 50%. U 2014. godini iznosi 52% što je također dobro jer se nalazi blizu gornje granice. Koeficijent zaduženosti u 2018. godini iznosi 0,09 i pokazuje da se svega 9% ukupnih obveza poduzeća financira iz tuđih sredstava. Ovaj pokazatelj je posebno značajan prilikom donošenja odluke financijske institucije hoće li kreditirati gospodarski subjekt ili ne. Iz grafikona je vidljivo kako u svim promatranim godinama je ukupna imovina značajno veća od ukupnih obveza. Isto tako, ukupne obveze se iz godine u godinu smanjuju dok se ukupna imovina povećava.

3.5.2. Koeficijent vlastitog financiranja

Koeficijent vlastitog financiranja pokazuje koliki dio imovine poduzeće financira iz vlastitih izvora. Poželjno je da ovaj pokazatelj bude minimalno 50%, što bi značilo da poduzeće pola svoje imovine financira iz vlastitih sredstva.

Tablica 16: Izračun koeficijenta vlastitog financiranja društva Avorio kamen d.o.o.

| Stavka | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Glavnica | 740.875 | 1.815.363 | 2.367.972 | 2.798.043 | 2.851.214 |
| Ukupna imovina | 1.552.271 | 2.945.005 | 3.517.248 | 3.107.724 | 3.111.786 |
| Koeficijent vlastitog financiranja | 0,48 | 0,62 | 0,75 | 0,90 | 0,92 |

Izvor: izrada autora prema financijskim izvještajima društva Avorio kamen d.o.o.

Koeficijent vlastitog financiranja je u svim godinama promatranih razdoblja iznad 50% osim u 2014. godini kada iznosi 0,48 odnosno 48%. Iz tablice je vidljivo da ovaj koeficijent ima tendenciju rasta pa u posljednjoj promatranoj godini, odnosno, 2018. godini iznosi 0,92, odnosno 92%

3.5.3. Koeficijent financiranja

Koeficijent financiranja³⁹ kao i prethodna dva koeficijenta formiran je na temelju bilance i zbog toga se često ističe da koeficijent financiranja odražava statičku zaduženost. Poželjno je da je koeficijent financiranja što niži, a maksimalno 1.

Tablica 17: Izračun koeficijenta financiranja društva Avorio kamen d.o.o.

| Stavka | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|--------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Ukupne obveze | 811.396 | 1.129.642 | 1.171.008 | 349.617 | 273.533 |
| Glavnica | 740.875 | 1.815.363 | 2.367.972 | 2.798.043 | 2.851.214 |
| Koeficijent financiranja | 1,1 | 0,62 | 0,44 | 0,12 | 0,09 |

Izvor: izrada autora prema financijskim izvještajima društva Avorio kamen d.o.o.

Iz tablice je vidljivo da je samo u 2014. godini koeficijent financiranja iznad 1. U sljedećim godinama koeficijent financiranja konstanto pada pa u 2018. godini iznosi 0,09 što znači da se glavnica društva Avorio kamen d.o.o. povećava, a ukupne obveze smanjuju.

³⁹ Žager K., Mamić S. I., Sever S., Žager L. ; Analiza financijskih izvještaja, Zagreb 2008. Str 250

3.5.4. Pokriće troškova kamata i faktor zaduženosti

Pokriće troškova kamata i faktor zaduženosti⁴⁰ ukazuju na dinamičku zaduženost jer dug razmatraju s aspekta mogućnosti njegova podmirivanja. Utvrđuju se na temelju podataka iz računa dobiti i gubitka i bilance. Pri utvrđivanju pokrića troškova kamata razmatra se koliko su puta kamate pokrivena ostvarenim iznosom bruto dobiti. Ako je to pokriće veće, zaduženost je manja i obrnuto. S druge strane, kod faktora zaduženosti manji faktor zaduženosti znači manju zaduženost.

Tablica 18: Izračun pokrića troškova kamata društva Avorio kamen d.o.o.

| Stavka | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|-----------------------------|---------|-----------|---------|---------|--------|
| Dobit prije poreza i kamata | 306.765 | 1.192.187 | 568.600 | 540.938 | 90.298 |
| Kamate | 1.438 | 178 | 0 | 0 | 0 |
| Pokriće troškova kamata | 213,33 | 6697,68 | / | / | / |

Izvor: izrada autora prema financijskim izvještajima društva Avorio kamen d.o.o.

Pokriće troškova kamata za društvo Avorio kamen d.o.o. izračunato je samo za 2014. i 2015. godinu. Naime, u 2016., 2017. i 2018. godini nisu zabilježeni troškovi kamata. U 2014. godini pokriće troškova kamata iznosi 213,33 dok u 2015. iznosi 6697,68 što znači da je operativna dobit 6697,68 puta veća u odnosu na trošak kamata.

Tablica 19: Izračun faktora zaduženosti društva Avorio kamen d.o.o.

| Stavka | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|-----------------------------|----------|-----------|------------|------------|------------|
| Ukupne obveze | 811.396 | 1.129.642 | 1.171.008 | 349.617 | 273.533 |
| Zadržana dobit+amortizacija | 476.201+ | 720.875+ | 1.795.363+ | 2.347.972+ | 2.778.043+ |
| Faktor zaduženosti | 1,24 | 1,24 | 0,55 | 0,12 | 0,08 |

Izvor: izrada autora prema financijskim izvještajima društva Avorio kamen d.o.o.

Faktor zaduženosti pokazuje koliko je godina potrebno da se iz ostvarene zadržane dobiti uvećane za amortizaciju podmire ukupne obveze. Iz tablice je vidljivo da je potrebno maksimalno nešto više od 1 godine da se podmire ukupne obveze, a faktor ima tendenciju pada i u 2018. godini iznosi samo 0,08.

⁴⁰ lb. str 250

3.6. Pokazatelji aktivnosti na primjeru društva

3.6.1. Koeficijent obrta ukupne imovine

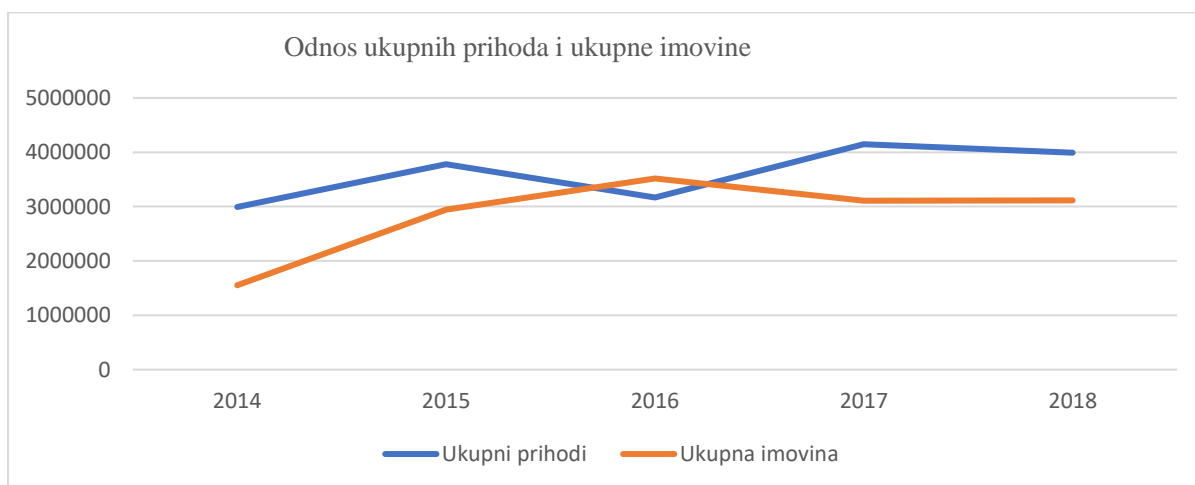
Koeficijent obrta ukupne imovine pokazuje koliko novčanih jedinica prihoda stvori jedna novčana jedinica imovine. Pokazatelj je od iznimne važnosti jer pokazuje koliko se puta ukupna imovina poduzeća obrne u jednoj godini. Poželjno je da su vrijednosti pokazatelja što više.

Tablica 20: Izračun koeficijenta obrta ukupne imovine društva Avorio kamen d.o.o.

| Stavka | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Ukupni prihod | 2.993.079 | 3.777.064 | 3.170.124 | 4.147.660 | 3.994.123 |
| Ukupna imovina | 1.552.271 | 2.945.005 | 3.517.248 | 3.107.724 | 3.111.786 |
| Koeficijent obrta ukupne imovine | 1,93 | 1,28 | 0,9 | 1,33 | 1,28 |

Izvor: izrada autora prema financijskim izvještajima društva Avorio kamen d.o.o.

Grafikon 5: Prikaz ukupnih prihoda i ukupne imovine društva Avorio kamen d.o.o.(2014.-2018.)



Izvor: izrada autora prema financijskim izvještajima društva Avorio kamen d.o.o.

Koeficijent obrta ukupne imovine u 2014. godini iznosi 1,93 što znači da 1 jedinica ukupne imovine stvori 1,93 novčanih jedinica prihoda. Koeficijent je u svim promatranim godinama veći od 1, osim u 2016. godini kad iznosi 0,9. Popratni grafikon pokazuje kako su u svim godinama ukupni prihodi veći od ukupne imovine, osim u 2016. godini što potvrđuje izračunate vrijednosti u tablici.

3.6.2. Koeficijent obrta kratkotrajne imovine

Koeficijent obrta kratkotrajne imovine pokazuje koliko novčanih jedinica prihoda obrne jedna novčana jedinica kratkotrajne imovine.

Tablica 21: Izračun koeficijenta obrta kratkotrajne imovine društva Avorio kamen d.o.o.

| Stavka | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Ukupni prihod | 3.056.528 | 3.805.493 | 3.170.124 | 4.147.660 | 3.994.123 |
| Kratkotrajna imovina | 1.138.997 | 2.114.597 | 1.436.399 | 1.096.720 | 1.225.117 |
| Koeficijent obrta kratk. Imovine | 2,63 | 1,79 | 2,21 | 3,78 | 3,26 |

Izvor: izrada autora prema financijskim izvještajima društva Avorio kamen d.o.o.

Poželjno je da ovaj pokazatelj bude što veći jer cilj je svakog poduzeća maksimizirati profit. Iz tablice su vidljive oscilacije ovog pokazatelja. U 2015. godini ovaj pokazatelj ima najmanju vrijednost i iznosi 1,79 što znači da jedna novčana jedinica kratkotrajne imovine proizvede 1,79 novčanih jedinica prihoda.

3.6.3. Koeficijent obrta potraživanja

Koeficijent obrtaja potraživanja prikazuje mogućnost poduzeća da naplati nastala potraživanja. Poželjno je da bude što veći.

Tablica 22: Izračun koeficijenta obrta potraživanja društva Avorio kamen d.o.o.

| Stavka | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|--------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Prihodi od prodaje | 2.992.963 | 3.773.601 | 3.131.388 | 4.095.866 | 3.911.036 |
| Potraživanja | 994.179 | 1.985.059 | 1.356.055 | 948.697 | 1.177.628 |
| Koeficijent obrta potraživanja | 3,01 | 1,9 | 2,3 | 4,3 | 3,3 |

Izvor: izrada autora prema financijskim izvještajima društva Avorio kamen d.o.o.

Na temelju tablice vidljivo je da pokazatelj oscilira iz godine u godinu. 2014. godine iznosi 3,01 što znači da na jednu novčanu jedinicu potraživanja poduzeće ostvaruje 3,01 novčanih jedinica prihoda od prodaje. Nakon toga pokazatelj pada sve do 2017. godine kada bilježi najveću vrijednost od promatranih razdoblja i iznosi 4,3.

3.6.4. Trajanje naplate potraživanja u danima

Na temelju koeficijenta obrta potraživanja moguće je utvrditi i prosječno trajanje naplate potraživanja. Trajanje naplate potraživanja pokazuje koliko u prosjeku poduzeću treba da naplati svoja potraživanja, odnosno da ih pretvori u novac. Poželjno je da je taj iznos što manji.

Tablica 23: Izračun trajanja naplate potraživanja društva Avorio kamen d.o.o.

| Stavka | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|--|--------|-------|-------|------|-------|
| Broj dana u godini | 365 | 365 | 365 | 365 | 365 |
| Koeficijent obrta potraživanja | 3,01 | 1,9 | 2,3 | 4,3 | 3,3 |
| Trajanje naplate potraživanja u danima | 121,26 | 192,1 | 158,7 | 84,9 | 110,6 |

Izvor: izrada autora prema financijskim izvještajima društva Avorio kamen d.o.o.

Kao i koeficijent obrta potraživanja, tako i trajanje naplate potraživanja za društvo Avorio kamen d.o.o. oscilira kroz promatrane godine. Vidljivo je da je u 2015. godini bilo najviše dana potrebno da se potraživanja naplate (192 dana), dok u 2017. godini je bilo potrebno najmanje dana da se naplate potraživanja (84,9).

3.7. Pokazatelji ekonomičnosti na primjeru društva

3.7.1. Ekonomičnost ukupnog poslovanja

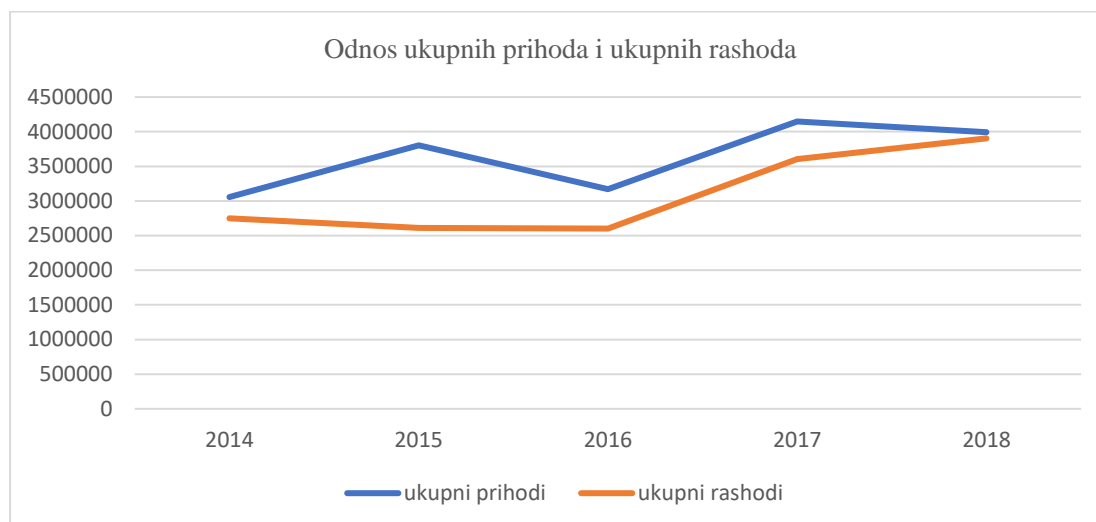
Ekonomičnost ukupnog poslovanja prikazuje koliko se novčanih jedinica prihoda ostvaruje na jednu novčanu jedinicu rashoda. Poželjno je da je vrijednost pokazatelja što veća.

Tablica 24: Izračun ekonomičnosti ukupnog poslovanja društva Avorio kamen d.o.o.

| Stavka | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|-------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Ukupni prihodi | 3.056.538 | 3.805.493 | 3.170.124 | 4.147.660 | 3.994.123 |
| Ukupni rashodi | 2.749.763 | 2.613.306 | 2.601.524 | 3.606.722 | 3.903.825 |
| Pokazatelj ukupnog poslovanja | 1,1 | 1,46 | 1,22 | 1,15 | 1,02 |

Izvor: izrada autora prema financijskim izvještajima društva Avorio kamen d.o.o.

Grafikon 6: Prikaz ukupnih prihoda i ukupnih rashoda društva Avorio kamen d.o.o.(2014.-2018.)



Izvor: izrada autora prema financijskim izvještajima društva Avorio kamen d.o.o.

S obzirom da je društvo Avorio kamen d.o.o. u svim promatranim godinama ostvarilo dobit prije oporezivanja ovaj pokazatelj ima vrijednost veću od 1, što znači da su ukupni prihodi veći od ukupnih rashoda. Iz grafikona je vidljivo da je 2015. godina bila najbolja za društvo što se tiče ostvarenog prihoda, dok se u 2018. godini vrijednost ukupnih prihoda i ukupnih rashoda gotovo izjednačava.

3.7.2. Ekonomičnost poslovanja (prodaje)

Ekonomičnost prodaje (poslovanja) prikazuje koliko se novčanih jedinica prihoda od prodaje ostvaruje na jednu novčanu jedinicu rashoda od prodaje. Poželjno je da je vrijednost pokazatelja što veća.

Tablica 25: Izračun ekonomičnosti poslovanja (prodaje) društva Avorio kamen d.o.o.

| Stavka | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Prihod od prodaje | 2.992.963 | 3.773.601 | 3.131.388 | 4.095.866 | 3.911.036 |
| Rashodi prodaje | 2.748.325 | 2.613.127 | 2.597.514 | 3.606.614 | 3.903.549 |
| Ekonomičnosti poslovanja (prodaje) | 1,09 | 1,44 | 1,2 | 1,14 | 1 |

Izvor: izrada autora prema financijskim izvještajima društva Avorio kamen d.o.o.

Ekonomičnost poslovanja (prodaje) tijekom promatranih razdoblja ima vrijednosti iznad 1 (ili 1) što znači da su prihodi od prodaje veći od rashoda za prodano. Primjerice, u 2015. pokazatelj iznosi 1,44 što znači da na jednu novčanu jedinicu rashoda od prodaje poduzeće ostvaruje 1,44 novčanih jedinica prihoda od prodaje.

3.7.3. Ekonomičnosti financiranja

Ekonomičnost financiranja u odnos stavlja financijske prihode i financijske rashod. Poželjno je da je vrijednost pokazatelja što viša, a ako je vrijednost veća od 1 to pokazuje da su ukupni financijski prihodi veći od financijskih rashoda.

Tablica 26: Izračun ekonomičnosti financiranja društva Avorio kamen d.o.o.

| Stavka | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---------------------------|-------|-------|-------|------|------|
| Financijski prihodi | 116 | 3.436 | 735 | 628 | 397 |
| Financijski rashodi | 1.438 | 178 | 4.010 | 108 | 276 |
| Ekonomičnost financiranja | 0,08 | 19,3 | 0,18 | 5,8 | 1,44 |

Izvor: izrada autora prema financijskim izvještajima društva Avorio kamen d.o.o.

Ekonomičnost financiranja u promatranim razdobljima znatno oscilira. U prvoj godini iznosi 0,08 što znači da su financijski rashodi veći od financijskih prihoda. U idućoj godini, odnosno 2015. godini pokazatelj iznosi 19,3 što znači da na jednu novčanu jedinicu financijskog rashoda poduzeće ostvaruje 19,3 novčanih jedinica financijskih prihoda.

3.8. Pokazatelji profitabilnosti

3.8.1. Neto marža profita

Neto marža profita prikazuje odnos neto dobiti uvećanu za kamate i ukupnih prihoda te govori koliko se neto dobiti uvećana za kamate ostvaruje po jedinici ukupnih prihoda.

Tablica 27: Izračun neto marže profita društva Avorio kamen d.o.o.

| Stavka | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Neto dobit+kamate | 244.674 | 1.074.488 | 552.609 | 430.072 | 53.171 |
| Ukupni prihodi | 3.056.538 | 3.805.493 | 3.170.124 | 4.147.660 | 3.994.123 |
| Neto marža profita | 0,08 | 0,28 | 0,17 | 0,1 | 0,01 |

Izvor: izrada autora prema financijskim izvještajima društva Avorio kamen d.o.o.

Neto marža profita pokazuje koliko se neto dobiti uvećana za kamate ostvaruje po jedinici prihoda. Iz tablice je vidljivo da ovaj pokazatelj blago oscilira tijekom promatranih razdoblja. Najviši je u 2015. godini i iznosi 0,28, a govori da nakon podmirenja svih troškova i poreza na dobit ostaje 28% prihoda.

3.8.2. Bruto marža profita

Bruto marža profita prikazuje odnos dobiti prije poreza uvećanu za kamate i ukupnih prihoda te govori koliko se dobiti prije poreza uvećana za kamate ostvaruje po jedinici prihoda. Svako povećanje ovog pokazatelja ukazuje na uspješnost poslovanja i suprotno.

Tablica 28: Izračun bruto marže profita društva Avorio kamen d.o.o.

| Stavka | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Dobit prije poreza+kamate | 306.765 | 1.192.187 | 568.600 | 540.938 | 90.298 |
| Ukupni prihodi | 3.056.538 | 3.805.493 | 3.170.124 | 4.147.660 | 3.994.123 |
| Bruto profitna marža | 0,1 | 0,3 | 0,18 | 0,13 | 0,02 |

Izvor: izrada autora prema financijskim izvještajima društva Avorio kamen d.o.o.

Bruto marža profita pokazuje koliko se dobiti prije poreza uvećana za kamate ostvaruje po jedinici prihoda. Iz tablice je vidljivo da ovaj pokazatelj blago oscilira tijekom promatranih razdoblja. Najviši je u 2015. godini i iznosi 0,3, a govori da nakon pokrića proizvodnih troškova ostaje 30% prihoda za pokriće troškova uprave i prodaje, troškova financiranja te za ostvarenje dobiti.

3.8.3. Bruto rentabilnost imovine(ROA)

Bruto rentabilnost imovine (ROA) prikazuje koliko se dobiti prije poreza uvećana za kamatu ostvaruje po jedinici ukupne imovine poduzeća. Poželjno je da ovaj pokazatelj bude što veći.

Tablica 29: Izračun bruto rentabilnosti imovine društva Avorio kamen d.o.o.

| Stavka | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Dobit prije poreza+kamate | 306.765 | 1.192.187 | 568.600 | 540.938 | 90.298 |
| Ukupna imovina | 1.552.271 | 2.945.005 | 3.517.248 | 3.107.724 | 3.111.786 |
| ROA | 0,2 | 0,4 | 0,16 | 0,17 | 0,03 |

Izvor: izrada autora prema financijskim izvještajima društva Avorio kamen d.o.o.

Bruto rentabilnost imovine blago oscilira tijekom promatranih razdoblja. Najveću vrijednost, kao i prethodna dva pokazatelja, doseže u 2015. godini kad iznosi 0,4. Pokazuje da jedna novčana jedinica imovine stvara 0,4 novčane jedinice dobiti prije oporezivanja uvećanu za kamate. Kao i svi pokazatelji profitabilnosti, ROA najmanju vrijednost ima u 2018. godini.

3.8.4. Rentabilnost vlastitog kapitala(ROE)

Rentabilnost vlastitog kapitala⁴¹ je jedan od ključnih pokazatelja koji prikazuje koliko novčanih jedinica dobitka društvo ostvaruje na jednu jedinicu vlastitog kapitala. Poželjno je da je vrijednost pokazatelja što veća.

Tablica 30: Izračun rentabilnosti vlastitog kapitala društva Avorio kamen d.o.o.

| Stavka | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Neto dobit | 244.674 | 1.074.488 | 552.609 | 430.072 | 53.171 |
| Vlastiti kapital | 740.875 | 1.815.363 | 2.367.972 | 2.798.043 | 2.851.214 |
| ROE | 0,33 | 0,59 | 0,23 | 0,15 | 0,018 |

Izvor: izrada autora prema financijskim izvještajima društva Avorio kamen d.o.o.

Iz tablice je vidljivo da je neto dobit tijekom promatranih razdoblja oscilirala dok je vlastiti kapital kontinuirano rastao. Iz tog razloga su vidljive i oscilacije u rentabilnosti vlastitog kapitala. Pokazatelj najveću vrijednost dostiže u 2015. godini kao i svi prethodi pokazatelji profitabilnosti. U 2015. godini ROE pokazuje da na jednu jedinicu vlastitog kapitala društvo ostvaruje 0,59 jedinica dobiti. S druge strane, najniža vrijednost je zabilježena u posljednjoj godini promatranih razdoblja kad iznosi 0,018. Točnije, na jednu jedinicu vlastitog kapitala društvo ostvaruje svega 0,018 jedinica dobiti.

⁴¹ lb. str 253

4. ZAKLJUČAK

Financijski izvještaji predstavljaju izvještaje o financijskom stanju i financijskom prometu nekog poslovnog subjekta. Propisani su Zakonom o računovodstvu, a njihov sadržaj propisan je Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja. Temeljni cilj financijskih izvještaja je pružanje informacija o financijskom stanju društva i procjeni njegove poslovne uspješnosti na temelju čega korisnici tih financijskih izvještaja donose odluke o poslovanju.

Pomoću podataka iz financijskih izvještaja može se analizirati poslovanje društva, u ovom slučaju društva Avorio kamen d.o.o., uspoređujući sa drugim poduzećima ili sa prethodnim godinama. U ovom završnom radu provela se analiza financijskih izvještaja društva Avorio kamen d.o.o. pomoću horizontalne i vertikalne analize i analize putem financijskih pokazatelja. Točnije, pokazateljima likvidnosti, zaduženosti, aktivnosti, ekonomičnosti te profitabilnosti.

Analiza pruža korisnicima mjerodavne informacije o trenutnom stanju u poduzeću te se na temelju njih mogu raditi procjene budućih razdoblja. Iz horizontalne analize je vidljivo kako dugotrajna imovina značajno raste u 2015. i 2016., a zatim u 2017. i 2018. godini blago pada. S druge strane, kratkotrajna imovina tek počinje rasti 2018. godine u odnosu na prethodno promatrana razdoblja. Promatrajući skupine pokazatelja vidljivo je da likvidnost društva u promatranom razdoblju uglavnom ima tendenciju rasta, a u 2017. i 2018. godini svi pokazatelji likvidnosti su optimalni ili iznad optimalne razine. Društvo ima dovoljne količine gotovog novca i imovine koja se brzo može pretvoriti u gotov novac kako bi se podmirile kratkoročne obveze društva. Iz pokazatelja zaduženosti je vidljivo da ukupna imovina društva raste iz godine u godinu, dok ukupne obveze padaju, to je važno za društvo prilikom donošenja odluke financijske institucije hoće li kreditirati društvo ili ne. Isto tako, u promatranom razdoblju glavnica društva Avorio kamen d.o.o. se povećava, dok se ukupne obveze smanjuju. Također, vidljivo je da društvo svoju imovinu financira iz vlastitih izvora, a posebno je zanimljiva 2018. godina u kojoj društvo 92% svoje imovine financira iz vlastitih izvora.

Analizirajući pokazatelje aktivnosti može se zaključiti da imovina društva dobro, odnosno brzo cirkulira u poslovnom procesu. Neto profitna marža društva nam pokazuje da je stanje u društvu bilo najbolje 2015. godine, odnosno nakon pokrića svih troškova društvu je ostalo 28% prihoda. Nakon 2015. godine neto profitna marža pada iako su ukupni prihodi nastavili rasti.

Promatrajući provedene analize može se zaključiti kako društvo posluje profitabilno i stabilno s uglavnom konstantnim rastom od 2014. godine.

LITERATURA

Knjige:

1. Bakarín D., Gulín D., Hladika M., Miličić I. (2017.): Pripremne radnje za sastavljanje financijskih izvještaja za 2017. godinu, RIF
2. Barbić J., Čolaković E., Parać B., Vujić V. (2008.): Korporativno upravljanje—osnove dobre prakse vođenja društva kapitala, Hum-Croma, Zagreb
3. Belak V.(1995.): Menadžersko računovodstvo , RRI plus d.o.o., Zagreb
4. Brekalo, F. (2007.): Revizija financijskih izvještaja, Zgombić i Partneri, Zagreb
5. Dropulić, I. (2016.): Menadžersko računovodstvo , interna skripta, Ekonomski fakultet u Splitu
6. Gulín D., Perčević A., Tušek B., Žager L. (2012). Poslovno planiranje, kontrola i analiza, RiF, Zagreb
7. Vidučić, LJ., Pepur, S., Šimić, M. (2015.): Financijski menadžment, RRI Plus d.o.o., Zagreb
8. Zelenika, R., (2000): Metodologija i tehnologija izrade znanstvenog i stručnog djela, Ekonomski fakultet Sveučilišta u Rijeci, Rijeka.
9. Žager K., Mamić S. I., Sever S., Žager L.(2008.); Analiza financijskih izvještaja, Zagreb

Izvori s interneta:

1. Avorio kamen; službena stranica društva, dostupno na: <http://sprega-kamen.com/> [23.07.2020.]
2. Hrvatski standardi financijskog izvještavanja, dostupno na: http://www.osfi.hr/Uploads/1/2/136/137/Hrvatski_standardi_financijskog_izvjestavanja.pdf [14.05.2020.]
3. Narodne novine (2015.): Zakon o računovodstvu, članak 1, izdanje: NN 78/2015, dostupno na: https://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2015_07_78_1493.html [14.05.2020.]
4. Narodne novine (2015.) članak 44, stavka 1. izdanje: NN 78/2015, dostupno na: https://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2015_09_96_1849.html [16.05.2020.]

PRILOZI

Prilog 1: Izvještaj o financijskom položaju društva Avorio kamen d.o.o. od 2014. do 2018. godine

| AVORIO KAMEN d.o.o. GFI Bilanca | | | | | | |
|--|-----|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------|
| Opis | AOP | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAF001 | - | - | - | - | - | - |
| B) DUGOTRAJNA IMOVINA | 002 | 413.274 kn | 830.408 kn | 2.080.849 kn | 2.011.004 kn | 1.886.669 |
| I. NEMATERIJALNA IMOVINA | 003 | - | - | 13.542 kn | 1.042 kn | - |
| 1. Izdaci za razvoj | 004 | - | - | - | - | - |
| 2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne ma | 005 | - | - | 13.542 kn | 1.042 kn | - |
| 3. Goodwill | 006 | - | - | - | - | - |
| 4. Predumjovi za nabavu nematerijalne imovine | 007 | - | - | - | - | - |
| 5. Nematerijalna imovina u pripremi | 008 | - | - | - | - | - |
| 6. Ostala nematerijalna imovina | 009 | - | - | - | - | - |
| II. MATERIJALNA IMOVINA | 010 | 413.274 kn | 830.408 kn | 2.067.307 kn | 2.009.962 kn | 1.886.669 |
| 1. Zemljište | 011 | - | - | 36.000 kn | 36.000 kn | 36.000 |
| 2. Građevinski objekti | 012 | - | - | - | - | - |
| 3. Pstrojenja i oprema | 013 | 402.874 kn | 830.408 kn | 2.031.307 kn | 1.973.962 kn | 1.850.669 |
| 4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina | 014 | 10.400 kn | - | - | - | - |
| 5. Biološka imovina | 015 | - | - | - | - | - |
| 6. Predumjovi za materijalnu imovinu | 016 | - | - | - | - | - |
| 7. Materijalna imovina u pripremi | 017 | - | - | - | - | - |
| 8. Ostala materijalna imovina | 018 | - | - | - | - | - |
| 9. Ulaganje u nekretnine | 019 | - | - | - | - | - |
| III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA | 020 | - | - | - | - | - |
| 1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar | 021 | - | - | - | - | - |
| 2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika | 022 | - | - | - | - | - |
| 3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima u r | 023 | - | - | - | - | - |
| 4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih | 024 | - | - | - | - | - |
| 5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava p | 025 | - | - | - | - | - |
| 6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima poveza | 026 | - | - | - | - | - |
| 7. Ulaganja u vrijednosne papire | 027 | - | - | - | - | - |
| 8. Dani zajmovi, depoziti i slično | 028 | - | - | - | - | - |
| 9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom | 029 | - | - | - | - | - |
| 10. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika | 030 | - | - | - | - | - |
| 11. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima | 031 | - | - | - | - | - |
| 12. Sudjelujući interesi (udjeli) | 032 | - | - | - | - | - |
| 13. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje | 033 | - | - | - | - | - |
| 14. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjel | 034 | - | - | - | - | - |
| 15. Ostala dugotrajna financijska imovina | 035 | - | - | - | - | - |
| IV. DUGOROČNA POTRAŽIVANJA | 036 | - | - | - | - | - |
| 1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe | 037 | - | - | - | - | - |
| 2. Potraživanja od društava povezanih sudjeluju | 038 | - | - | - | - | - |
| 3. Potraživanja od kupaca | 039 | - | - | - | - | - |
| 4. Potraživanja od povezanih poduzetnika | 040 | - | - | - | - | - |
| 5. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit | 041 | - | - | - | - | - |
| 6. Ostala potraživanja | 042 | - | - | - | - | - |
| V. ODGOBENA POREZNA IMOVINA | 043 | - | - | - | - | - |
| C) KRATKOTRAJNA IMOVINA | 044 | 1.138.997 kn | 2.114.597 kn | 1.436.399 kn | 1.096.720 kn | 1.225.117 |
| I. ZALIHE | 045 | - | - | - | - | - |
| 1. Sirovine i materijal | 046 | - | - | - | - | - |
| 2. Proizvodnja u tijeku | 047 | - | - | - | - | - |
| 3. Gotovi proizvodi | 048 | - | - | - | - | - |
| 4. Trgovačka roba | 049 | - | - | - | - | - |
| 5. Predumjovi za zalihe | 050 | - | - | - | - | - |
| 6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji | 051 | - | - | - | - | - |
| 7. Biološka imovina | 052 | - | - | - | - | - |

| | | | | | | |
|---|-----|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------|
| II. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA | 053 | 994.179 kn | 1.985.059 kn | 1.356.055 kn | 948.697 kn | 1.177.628 |
| 1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe | 054 | - | - | - | - | - |
| 2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujući | 055 | - | - | - | - | - |
| 3. Potraživanja od povezanih poduzetnika | 056 | - | - | - | - | - |
| 4. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika | 057 | - | - | - | - | - |
| 5. Potraživanja od kupaca | 058 | 974.744 kn | 1.982.389 kn | 905.751 kn | 810.203 kn | 1.045.773 |
| 6. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetni | 059 | - | - | - | - | - |
| 7. Potraživanja od države i drugih institucija | 060 | 19.435 kn | 2.670 kn | 450.304 kn | 138.337 kn | 131.855 |
| 8. Ostala potraživanja | 061 | - | - | - | 157 kn | - |
| III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA | 062 | - | - | - | - | - |
| 1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar | 063 | - | - | - | - | - |
| 2. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika | 064 | - | - | - | - | - |
| 3. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetni | 065 | - | - | - | - | - |
| 4. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima | 066 | - | - | - | - | - |
| 5. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima | 067 | - | - | - | - | - |
| 6. Sudjelujući interesi (udjeli) | 068 | - | - | - | - | - |
| 7. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih | 069 | - | - | - | - | - |
| 8. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava | 070 | - | - | - | - | - |
| 9. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima poveza | 071 | - | - | - | - | - |
| 10. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje | 072 | - | - | - | - | - |
| 11. Ulaganja u vrijednosne papire | 073 | - | - | - | - | - |
| 12. Dani zajmovi, depoziti i slično | 074 | - | - | - | - | - |
| 13. Ostala financijska imovina | 075 | - | - | - | - | - |
| IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI | 076 | 144.818 kn | 129.538 kn | 80.344 kn | 148.023 kn | 47.489 |
| D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OB | 077 | - | - | 21.732 kn | 39.936 kn | 12.961 |
| E) UKUPNO AKTIVA | 078 | 1.552.271 kn | 2.945.005 kn | 3.538.980 kn | 3.147.660 kn | 3.124.747 |
| F) IZVANBILANČNI ZAPISI | 079 | - | - | - | - | - |
| A) KAPITAL I REZERVE | 080 | 740.875 kn | 1.815.363 kn | 2.367.972 kn | 2.798.043 kn | 2.851.214 |
| I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL | 081 | 20.000 kn | 20.000 kn | 20.000 kn | 20.000 kn | 20.000 |
| II. KAPITALNE REZERVE | 082 | - | - | - | - | - |
| III. REZERVE IZ DOBITI | 083 | - | - | - | - | - |
| 1. Zakonske rezerve | 084 | - | - | - | - | - |
| 2. Rezerve za vlastite dionice | 085 | - | - | - | - | - |
| 3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka) | 086 | - | - | - | - | - |
| 4. Statutarne rezerve | 087 | - | - | - | - | - |
| 5. Ostale rezerve | 088 | - | - | - | - | - |
| IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE | 089 | - | - | - | - | - |
| V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI | 090 | - | - | - | - | - |
| 1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive z | 091 | - | - | - | - | - |
| 2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova | 092 | - | - | - | - | - |
| 3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstv | 093 | - | - | - | - | - |
| VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK | 094 | 476.201 kn | 720.875 kn | 1.795.363 kn | 2.347.972 kn | 2.778.043 |
| 1. Zadržana dobit | 095 | 476.201 kn | 720.875 kn | 1.795.363 kn | 2.347.972 kn | 2.778.043 |
| 2. Preneseni gubitak | 096 | - | - | - | - | - |
| VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE | 097 | 244.674 kn | 1.074.488 kn | 552.609 kn | 430.071 kn | 53.171 |
| 1. Dobit poslovne godine | 098 | 244.674 kn | 1.074.488 kn | 552.609 kn | 430.071 kn | 53.171 |
| 2. Gubitak poslovne godine | 099 | - | - | - | - | - |
| VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES | 100 | - | - | - | - | - |
| B) REZERVIRANJA | 101 | - | - | - | - | - |
| 1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične | 102 | - | - | - | - | - |
| 2. Rezerviranja za porezne obveze | 103 | - | - | - | - | - |
| 3. Rezerviranja za započete sudske sporove | 104 | - | - | - | - | - |
| 4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih | 105 | - | - | - | - | - |
| 5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovim | 106 | - | - | - | - | - |
| 6. Druga rezerviranja | 107 | - | - | - | - | - |
| C) DUGOROČNE OBVEZE | 108 | - | - | - | - | - |
| 1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe | 109 | - | - | - | - | - |
| 2. Obveze prema povezanim poduzetnicima | 110 | - | - | - | - | - |
| 3. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetni | 111 | - | - | - | - | - |
| 4. Obveze prema društvima povezanim sudjelujuć | 112 | - | - | - | - | - |
| 5. Obveze za zajmove, depozite i slično društava | 113 | - | - | - | - | - |
| 6. Obveze za zajmove, depozite i slično | 114 | - | - | - | - | - |
| 7. Obveze prema bankama i drugim financijskim | 115 | - | - | - | - | - |
| 8. Obveze za predujmove | 116 | - | - | - | - | - |
| 9. Obveze prema dobavljačima | 117 | - | - | - | - | - |
| 10. Obveze po vrijednosnim papirima | 118 | - | - | - | - | - |
| 11. Ostale dugoročne obveze | 119 | - | - | - | - | - |
| 12. Odgođena porezna obveza | 120 | - | - | - | - | - |
| D) KRATKOROČNE OBVEZE | 121 | 811.396 kn | 1.129.642 kn | 1.171.008 kn | 349.617 kn | 273.533 |
| 1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe | 122 | - | - | - | - | - |
| 2. Obveze prema povezanim poduzetnicima | 123 | - | - | - | - | - |
| 3. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetni | 124 | - | - | - | - | - |
| 4. Obveze prema društvima povezanim sudjelujuć | 125 | - | - | - | - | - |
| 5. Obveze za zajmove, depozite i slično društava | 126 | - | - | - | - | - |
| 6. Obveze za zajmove, depozite i slično | 127 | 20.058 kn | 6.191 kn | 24.469 kn | 9.875 kn | 34.071 |
| 7. Obveze prema bankama i drugim financijskim | 128 | - | - | - | - | - |
| 8. Obveze za predujmove | 129 | - | - | 313.783 kn | - | - |
| 9. Obveze prema dobavljačima | 130 | 538.955 kn | 832.128 kn | 712.392 kn | 204.505 kn | 107.932 |
| 10. Obveze po vrijednosnim papirima | 131 | - | - | - | - | - |
| 11. Obveze prema zaposlenicima | 132 | 53.454 kn | 56.493 kn | 61.784 kn | 69.158 kn | 76.687 |
| 12. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja | 133 | 198.929 kn | 234.830 kn | 58.580 kn | 66.079 kn | 54.843 |
| 13. Obveze s osnovne udjela u rezultatu | 134 | - | - | - | - | - |
| 14. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijen | 135 | - | - | - | - | - |
| 15. Ostale kratkoročne obveze | 136 | - | - | - | - | - |
| E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BI | 137 | - | - | - | - | - |
| F) UKUPNO – PASIVA | 138 | 1.552.271 kn | 2.945.005 kn | 3.538.980 kn | 3.147.660 kn | 3.124.747 |

Prilog 2: Račun dobiti i gubitka društva Avorio kamen d.o.o. od 2014. do 2018. godine

| AVORIO KAMEN d.o.o. GFI - RDG | | | | | | |
|---|-----|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------|
| Opis | AOP | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| I. POSLOVNI PRIHODI | 139 | 2.992.963 kn | 3.773.601 kn | 3.169.389 kn | 4.147.032 kn | 3.993.726 |
| 1. Prihodi od prodaje | 140 | 2.992.963 kn | 3.773.601 kn | 3.131.388 kn | 4.095.866 kn | 3.911.036 |
| a) Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe | 141 | - | - | - | - | - |
| b) Prihodi od prodaje (izvan grupe) | 142 | - | - | 3.131.388 kn | 4.095.866 kn | 3.911.036 |
| 2. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda | 143 | - | - | - | - | - |
| 3. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe | 144 | - | - | 38.001 kn | 51.166 kn | 82.690 |
| a. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe) | 145 | - | - | - | - | - |
| b. Ostali poslovni prihodi | 146 | - | - | 38.001 kn | 51.166 kn | 82.690 |
| II. POSLOVNI RASHODI | 147 | 2.748.325 kn | 2.613.127 kn | 2.597.514 kn | 3.606.614 kn | 3.903.549 |
| 1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku | 148 | - | - | - | - | - |
| 2. Materijalni troškovi | 149 | 1.384.412 kn | 1.241.842 kn | 1.012.090 kn | 1.661.356 kn | 1.488.328 |
| a) Troškovi sirovina i materijala | 150 | 727.970 kn | 668.054 kn | 492.691 kn | 907.544 kn | 792.180 |
| b) Troškovi prodane robe | 151 | - | 127.744 kn | - | 131.908 kn | - |
| c) Ostali vanjski troškovi | 152 | 656.442 kn | 446.044 kn | 519.399 kn | 621.904 kn | 696.148 |
| 3. Troškovi osoblja | 153 | 913.722 kn | 912.669 kn | 994.271 kn | 1.114.938 kn | 1.288.250 |
| a) Neto plaće i nadnice | 154 | 585.046 kn | 586.448 kn | 626.458 kn | 717.689 kn | 817.172 |
| b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća | 155 | 197.606 kn | 193.259 kn | 223.553 kn | 247.046 kn | 297.693 |
| c) Doprinosi na plaće | 156 | 131.070 kn | 132.962 kn | 144.260 kn | 150.203 kn | 173.385 |
| 4. Amortizacija | 157 | 175.627 kn | 192.846 kn | 331.155 kn | 556.592 kn | 655.563 |
| 5. Ostali troškovi | 158 | 274.564 kn | 265.770 kn | 258.927 kn | 268.728 kn | 290.130 |
| 6. Vrijednosna usklađenja | 159 | - | - | 1.071 kn | - | - |
| a) dugotrajne imovine osim financijske imovine | 160 | - | - | - | - | - |
| b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine | 161 | - | - | 1.071 kn | - | - |
| 7. Rezerviranja | 162 | - | - | - | - | - |
| a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze | 163 | - | - | - | - | - |
| b) Rezerviranja za porezne obveze | 164 | - | - | - | - | - |
| c) Rezerviranja za započete sudske sporove | 165 | - | - | - | - | - |
| d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih resursa | 166 | - | - | - | - | - |
| e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima | 167 | - | - | - | - | - |
| f) Druga rezerviranja | 168 | - | - | - | - | - |
| 8. Ostali poslovni rashodi | 169 | - | - | - | 5.000 kn | 181.278 |
| III. FINANCIJSKI PRIHODI | 170 | 116 kn | 3.463 kn | 735 kn | 628 kn | 397 |
| 1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika | 171 | - | - | - | - | - |
| 2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava | 172 | - | - | - | - | - |
| 3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja | 173 | - | - | - | - | - |
| 4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima | 174 | - | - | - | - | - |
| 5. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi | 175 | 116 kn | 3.463 kn | - | - | - |
| 6. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelovanja | 176 | - | - | - | - | - |
| 7. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine | 177 | - | - | - | - | - |
| 8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima | 178 | - | - | - | - | - |
| 9. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja | 179 | - | - | - | - | - |
| 10. Ostali prihodi s osnove kamata | 180 | - | - | 95 kn | 31 kn | 16 |
| 11. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi | 181 | - | - | 640 kn | 597 kn | 381 |
| 12. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine | 182 | - | - | - | - | - |
| 13. Ostali financijski prihodi | 183 | - | - | - | - | - |
| IV. FINANCIJSKI RASHODI | 184 | 1.438 kn | 178 kn | 4.010 kn | 108 kn | 276 |
| 1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima | 185 | - | - | - | - | - |
| 2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima | 186 | - | - | - | - | - |
| 3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi | 187 | - | - | 488 kn | 101 kn | 259 |
| 4. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi | 188 | 1.438 kn | 178 kn | - | - | - |
| 5. Tečajne razlike i drugi rashodi | 189 | - | - | 3.522 kn | - | 17 |
| 6. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine | 190 | - | - | - | - | - |
| 7. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto) | 191 | - | - | - | - | - |
| 8. Ostali financijski rashodi | 192 | - | - | - | 7 kn | - |
| V. UDJELI U DOBITI POVEZANIH DRUŠTAVA | 193 | - | - | - | - | - |
| 1. Udjeli u dobiti od društava povezanih sudjelujućima | 194 | - | - | - | - | - |
| 2. Udjeli u dobiti od zajedničkih pothvata | 195 | - | - | - | - | - |
| 3. Udio u dobiti od pridruženih poduzetnika | 196 | - | - | - | - | - |
| VI. UDJELI U GUBITKU POVEZANIH DRUŠTAVA | 197 | - | - | - | - | - |
| 1. Udio u gubitku od društava povezanih sudjelujućima | 198 | - | - | - | - | - |
| 2. Udio u gubitku od zajedničkih pothvata | 199 | - | - | - | - | - |
| 3. Udio u gubitku od pridruženih poduzetnika | 200 | - | - | - | - | - |
| IX. UKUPNI PRIHODI | 201 | 3.056.528 kn | 3.805.493 kn | 3.170.124 kn | 4.147.660 kn | 3.994.123 |
| X. UKUPNI RASHODI | 202 | 2.749.763 kn | 2.613.306 kn | 2.601.524 kn | 3.606.722 kn | 3.903.825 |
| XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA | 203 | 306.765 kn | 1.192.187 kn | 568.600 kn | 540.938 kn | 90.298 |
| 1. Dobit prije oporezivanja | 204 | 306.765 kn | 1.192.187 kn | 568.600 kn | 540.938 kn | 90.298 |
| 2. Gubitak prije oporezivanja | 205 | - | - | - | - | - |
| XII. POREZ NA DOBIT | 206 | 62.091 kn | 117.699 kn | 15.991 kn | 110.866 kn | 37.127 |
| XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA | 207 | 244.674 kn | 1.074.488 kn | 552.609 kn | 430.072 kn | 53.171 |
| 1. Dobit razdoblja | 208 | 244.674 kn | 1.074.488 kn | 552.609 kn | 430.072 kn | 53.171 |
| 2. Gubitak razdoblja | 209 | - | - | - | - | - |
| XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA | 210 | - | - | - | - | - |
| XV. DOBIT ILI GUBITAK UKUPNOG POSLOVANJA | 211 | - | - | - | - | - |
| XVI. OSTALA SVEOBUHVAJNA DOBIT/GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA | 212 | - | - | - | - | - |
| XVII. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAJNU DOBIT | 213 | - | - | - | - | - |
| XVIII. SVEOBUHVAJNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA | 214 | - | - | - | - | - |
| 1. Sveobuhvatna dobit pripisana imateljima kapitala | 215 | - | - | - | - | - |
| 2. Sveobuhvatna dobit pripisana manjinskom (nek) | 216 | - | - | - | - | - |

Prilog 3:Novčani tok društva Avorio kamen d.o.o. od 2014. do 2018. godine

| AVORIO KAMEN d.o.o. Novčani tok | | | | | |
|--|-------------|--------------|---------------|-------------|-------------|
| Opis | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| 1. Neto dobit | 244.674 kn | 1.074.488 kn | 552.609 kn | 430.072 kn | 53.171 kn |
| 2. Amortizacija | 175.627 kn | 192.846 kn | 331.155 kn | 556.592 kn | 655.563 kn |
| 3. Povećanje ili smanjenje zaliha | 0 kn | 0 kn | 0 kn | 0 kn | 0 kn |
| 4. Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživač | -424.492 kn | -990.880 kn | 629.004 kn | 407.358 kn | -228.931 kn |
| 5. Povećanje ili smanjenje kratkotrajne financijske | 0 kn | 0 kn | 0 kn | 0 kn | 0 kn |
| 6. Povećanje ili smanjenje potraživanja za upisani | 0 kn | 0 kn | 0 kn | 0 kn | 0 kn |
| 7. Povećanje ili smanjenje odgođene porezne imo | 0 kn | 0 kn | 0 kn | 0 kn | 0 kn |
| 8. Povećanje ili smanjenje aktivna razgraničenja (il | 0 kn | 0 kn | -21.732 kn | -18.204 kn | 26.975 kn |
| 9. Povećanje ili smanjenje rezerviranja | 0 kn | 0 kn | 0 kn | 0 kn | 0 kn |
| 10. Povećanje ili smanjenje kratkoročnih operativ | 138.066 kn | 332.113 kn | 23.088 kn | -806.797 kn | -100.280 kn |
| 11. Povećanje ili smanjenje pasivna razgraničenja | 0 kn | 0 kn | 0 kn | 0 kn | 0 kn |
| I. Novčani tok iz poslovnih aktivnosti | 133.875 kn | 608.567 kn | 1.514.124 kn | 569.021 kn | 406.498 kn |
| 1. Povećanje ili smanjenje dugotrajne nematerijali | -89.052 kn | -609.980 kn | -1.581.596 kn | -486.747 kn | -531.228 kn |
| 2. Povećanje ili smanjenje dugotrajne financijske i | 0 kn | 0 kn | 0 kn | 0 kn | 0 kn |
| 3. Povećanje ili smanjenje dugotrajnih potraživanj | 0 kn | 0 kn | 0 kn | 0 kn | 0 kn |
| II. Novčani tok iz investicijskih aktivnosti | -89.052 kn | -609.980 kn | -1.581.596 kn | -486.747 kn | -531.228 kn |
| 1. Povećanje ili smanjenje kapitala i rezervi bez do | 0 kn | 0 kn | 0 kn | -1 kn | 0 kn |
| 2. Povećanje ili smanjenje dugoročnih obveza | 0 kn | 0 kn | 0 kn | 0 kn | 0 kn |
| 3. Povećanje ili smanjenje kratkoročnih financijski | 1.784 kn | -13.867 kn | 18.278 kn | -14.594 kn | 24.196 kn |
| III. Novčani tok iz financijskih aktivnosti | 1.784 kn | -13.867 kn | 18.278 kn | -14.595 kn | 24.196 kn |
| IV. Neto novčani tok (I+II+III) | 46.607 kn | -15.280 kn | -49.194 kn | 67.679 kn | -100.534 kn |
| Novac na početku razdoblja | 98.211 kn | 144.818 kn | 129.538 kn | 80.344 kn | 148.023 kn |
| Novac na kraju razdoblja | 144.818 kn | 129.538 kn | 80.344 kn | 148.023 kn | 47.489 kn |
| Razlika između novca na kraju i početku razdoblja | 46.607 kn | -15.280 kn | -49.194 kn | 67.679 kn | -100.534 kn |

Prilog 4: Dodatni podaci društva Avorio kamen d.o.o. od 2014. do 2018. godine

| AVORIO KAMEN d.o.o. GFI - Dodatni podaci | | | | | | |
|---|-----|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------|
| Opis | AOP | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| 1. Prihodi od prodaje u zemlji | 217 | 2.992.963 kn | 3.645.856 kn | 3.131.388 kn | 4.095.866 kn | 3.911.036 |
| 2. Prihodi od prodaje u inozemstvu | 218 | - | - | - | - | - |
| 3. Nadoknade članovima uprave | 219 | - | - | - | - | - |
| 4. Nadoknade troškova, darovi i potpore zaposlen | 220 | 106.380 kn | 78.280 kn | 78.620 kn | 85.800 kn | 100.440 |
| 5. Uvoz (uključuje i stjecanje) u razdoblju | 221 | - | - | - | - | - |
| 6. Rashodi s osnove kamata | 222 | - | - | 488 kn | - | 276 |
| 7. Bruto investicije u dugotrajnu materijalnu i ner | 223 | - | - | - | - | - |
| 8. Bruto investicije samo u novu dugotrajnu imovi | 224 | - | - | - | - | - |
| 9. Prosjek broja zaposlenih prema stanju na kraju | 225 | 11 | 11 | 12 | 11 | |
| 10. Broj zaposlenih prema satima rada | 226 | 11 | 11 | 12 | 11 | |
| 11. Premije osiguranja (bruto) | 227 | 26.036 kn | 24.189 kn | 23.192 kn | 42.970 kn | 43.307 |
| 11. Premije neživotnog osiguranja (bruto) | 228 | - | - | - | - | - |

POPIS TABLICA, GRAFIKONA I PRILOGA

- Tablica 1: Klasifikacija poduzetnika prema Zakonu o računovodstvu
- Tablica 2:Struktura bilance
- Tablica 3:Struktura računa dobiti i gubitka
- Tablica 4:Izveštaj o novčanom toku(direktna metoda)
- Tablica 5:Pokazatelji likvidnosti
- Tablica 6:Pokazatelji zaduženosti
- Tablica 7:Pokazatelji aktivnosti
- Tablica 8:Pokazatelji ekonomičnosti
- Tablica 9:Pokazatelji profitabilnosti
- Tablica 10:Horizontalna analiza skraćene bilance(2014.-2018.)
- Tablica 11:Vertikalna analiza skraćene bilance(2014.-2018.)
- Tablica 12:Izračun koeficijenta trenutne likvidnosti za Avorio kamen d.o.o.
- Tablica 13:Izračun koeficijenta tekuće likvidnosti za Avorio kamen d.o.o.
- Tablica 14:Izračun koeficijenta financijske stabilnosti za društvo Avorio kamen d.o.o.
- Tablica 15:Izračun koeficijenta zaduženosti za društvo Avorio kamen d.o.o.
- Tablica 16:Izračun koeficijenta vlastitog kapitala za društvo Avorio kamen d.o.o.
- Tablica 17:Izračun koeficijenta financiranja društva Avorio kamen d.o.o.
- Tablica 18:Izračun pokrića troškova kamata društva Avorio kamen d.o.o.
- Tablica 19:Izračun faktora zaduženosti društva Avorio kamen d.o.o.
- Tablica 20:Izračun koeficijenta obrta ukupne imovine društva Avorio kamen d.o.o.
- Tablica 21:Izračun koeficijenta obrta kratkotrajne imovine društva Avorio kamen d.o.o.
- Tablica 22:Izračun koeficijenta obrta potraživanja društva Avorio kamen d.o.o.
- Tablica 23:Izračun trajanja naplate potraživanja društva Avorio kamen d.o.o.
- Tablica 24:Izračun ekonomičnosti ukupnog poslovanja društva Avorio kamen d.o.o.
- Tablica 25:Izračun ekonomičnosti poslovanja(prodaje) društva Avorio kamen d.o.o.
- Tablica 26:Izračun ekonomičnosti financiranja društva Avorio kamen d.o.o.
- Tablica 27:Izračun neto marže profita društva Avorio kamen d.o.o.
- Tablica 28:Izračun bruto marže profita društva Avorio kamen d.o.o.
- Tablica 29:Izračun bruto rentabilnosti imovine društva Avorio kamen d.o.o.
- Tablica 30:Izračun rentabilnosti vlastitog kapitala društva Avorio kamen d.o.o.

- Grafikon 1:Prikaz stavki imovine društva Avorio kamen d.o.o.(2014.-2018.)
- Grafikon 2:Prikaz važnijih stavki aktive društva Avorio kamen d.o.o.(2014.-2018.)
- Grafikon 3: Prikaz kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza društva Avorio kamen d.o.o.(2014.-2018.)
- Grafikon 4: Prikaz ukupnih obveza i ukupne imovine društva Avorio kamen d.o.o.(2014.-2018.)
- Grafikon 5: Prikaz ukupnih prihoda i ukupne imovine društva Avorio kamen d.o.o.(2014.-2018.)
- Grafikon 6: Prikaz ukupnih prihoda i ukupnih rashoda društva Avorio kamen d.o.o.(2014.-2018.)
- Prilog 1:Izveštaj o financijskom položaju društva Avorio kamen d.o.o. od 2014. do 2018. godine
- Prilog 2:Račun dobiti i gubitka društva Avorio kamen d.o.o. od 2014. do 2018. godine
- Prilog 3:Novčani tok društva Avorio kamen d.o.o. od 2014. do 2018. godine
- Prilog 4:Dodatni podaci društva Avorio kamen d.o.o. od 2014. do 2018. godine

SAŽETAK

Analiza financijskih izvještaja od iznimne je važnosti za interne, ali i vanjske korisnike financijskih izvještaja. Cilj ovog rada bio je analizirati godišnja financijska izvješća društva Avorio kamen d.o.o. u razdoblju od 2014. do 2018. godine kako bi se utvrdio financijski položaj i uspješnost poslovanja društva. Za analizu su korištene horizontalna i vertikalna analiza te analiza putem pokazatelja. Navedene metode su pokazale da društvo posluje profitabilno i stabilno kroz promatrana razdoblja.

Ključne riječi: financijski pokazatelji, analiza financijskih izvještaja, Avorio kamen d.o.o.

SUMMARY

Financial statement analysis is very important for both internal and external users. The aim of this research was to analyze the annual financial statements of Avorio kamen d.o.o. from 2014. to 2018. to determine the financial position and performance of the company. For analysis are used horizontal and vertical analysis and indicator analysis. These methods have shown that the company operates profitably and stably over the observed periods.

Key words: financial indicators, financial analysis, Avorio kamen d.o.o.