ANALIZA PODUZEĆA „RUDAN“ d.o.o. ŽMINJ NA TEMELJU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Gašparini, Karmen

Undergraduate thesis / Završni rad

2018

Degree Grantor / Ustanova koja je dodijelila akademski / stručni stupanj: **The Polytechnic of Rijeka / Veleučilište u Rijeci**

Permanent link / Trajna poveznica: https://urn.nsk.hr/urn:nbn:hr:125:308279

Rights / Prava: In copyright / Zaštićeno autorskim pravom.

Download date / Datum preuzimanja: **2024-03-29**



Repository / Repozitorij:

Polytechnic of Rijeka Digital Repository - DR PolyRi

zir.nsk.hr

Image not found or type unknown

VELEUČILIŠTE U RIJECI

Karmen Gašparini

ANALIZA PODUZEĆA „RUDAN“ d.o.o. ŽMINJ NA TEMELJU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

(završni rad)

Rijeka, 2018.

VELEUČILIŠTE U RIJECI
Poslovni odjel
Stručni studij Poduzetništvo

ANALIZA PODUZEĆA „RUDAN“ d.o.o. ŽMINJ NA TEMELJU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

(završni rad)

MENTOR

Mr. sc. Marino Golob, viši predavač

STUDENT

Karmen Gašparini

MBS 2423000015/15

Rijeka, srpanj 2018.

VELEUČILIŠTE U RIJECI

Poslovni odjel

Rijeka, 15. ožujka 2018.

ZADATAK
za završni rad

Pristupnici KARMEN GAŠPARINI **MBS: 2423000015/15**

Studentici Preddiplomskog stručnog studija PODUZETNIŠTVO izdaje se zadatak završni rad – tema završnog rada pod nazivom:

ANALIZA PODUZEĆA „RUDAN" d.o.o. ŽMINJ
NA TEMELJU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Sadržaj zadatka: U završnom radu obraditi teoretske osnove i glavne značajke analize financijskih izvještaja pomoću financijskih pokazatelja likvidnosti, zaduženosti, ekonomičnosti i profitabilnosti. U radu prikazati povijesni razvoj društva „RUDAN" d.o.o. iz Žminja te na osnovu podataka za 2017. i 2018. poslovnu godinu izvesti horizontalnu i vertikalnu analizu bilance i računa dobiti i gubitka. Nadalje na osnovu navedenih financijskih izvještaja izračunati i interpretirati financijske pokazatelje za navedeni poslovni subjekt. U zaključku rezimirati rezultate provedenih istraživanja u završnom radu.

Rad obraditi sukladno odredbama Pravilnika o završnom radu Veleučilišta u Rijeci.

Zadano: 15. ožujka 2018. **Predati do: 15. srpnja 2018.**

Mentor: **Pročelnik odjela:**

Mr.sc. Marino Golob, v.predavač **Mr.sc. Marino Golob, v. predavač**

Zadatak primila dana: 15. ožujka 2018.

Pristupnica Karmen Gašparini

Dostavlja se:
- **mentoru**
- **pristupniku**

IZJAVA

Izjavljujem da sam završni rad pod naslovom ANALIZA PODUZEĆA „RUDAN“ d.o.o. ŽMINJ NA TEMELJU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA izradila samostalno pod nadzorom i uz stručnu pomoć mentora mr.sc. Marina Goloba, v.pred..

Ime i prezime

Karmen Gašparini

(potpis studenta)

SAŽETAK

Prikaz poslovanja poduzeća najzornije daju temeljna financijska izvješća kao pisani trag poslovnih procesa u jednom obračunskom razdoblju koji pruža informacije za interne i eksterne korisnike. Analizom financijskih izvještaja putem financijskih pokazatelja dodatno se raščlanjuju podaci i dobivaju nove informacije o poslovanju. Najosnovniji pokazatelji jesu pokazatelj likvidnosti, zaduženosti, ekonomičnosti i profitabilnosti. Analiza također uključuje horizontalnu i vertikalnu analizu financijskih izvještaja.

Ključne rječi: financijski izvještaji, analiza financijskih izvješća, pokazatelji financijske analize, bilanca i račun dobiti i gubitka

1. SADRŽAJ

1. UVOD 1

1.1. Ciljevi rada 1

1.2. Metode rada 1

1.3. Struktura rada 2

2. PRIKAZ POSLOVANJA DRUŠTVA RUDAN d.o.o. 3

2.1. Povijest i razvoj društva RUDAN d.o.o. 4

2.2. Poslovanje poduzeća RUDAN d.o.o. 5

3. FINANCIJSKI POKAZATELJI POSLOVANJA PODUZEĆA RUDAN d.o.o. 7

3.1. Račun dobiti i gubitka društva RUDAN d.o.o. 8

3.2. Bilanca društva RUDAN d.o.o. 11

4. ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA POMOĆU POKAZATELJA 16

4.1. Važnost analize financijskih izvještaja 16

4.2. Pokazatelji likvidnosti 17

4.3. Pokazatelji zaduženosti 18

4.4. Pokazatelji ekonomičnosti 19

4.5. Pokazatelji profitabilnosti 20

4.6. Postupak horizontalne i vertikalne analize 21

5. ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA NA PRIMJERU RUDAN d.o.o. ..23

5.1. Analiza financijskih izvještaja na temelju skupine pokazatelja 23

5.1.1. Pokazatelji likvidnosti 23

5.1.1.1. Koeficijent trenutne likvidnosti 24

5.1.1.2. Koeficijent ubrzane likvidnosti 24

5.1.1.3. Koeficijent tekuće likvidnosti 25

5.1.1.4. Koeficijent financijske stabilnosti 25

5.1.2. Pokazatelji zaduženosti 26
5.1.2.1. Koeficijent zaduženosti 26
5.1.2.2. Koeficijent vlastitog zaduživanja 26
5.1.2.3. Koeficijent financiranja 27
5.1.2.4. Stupanj pokrića I 27
5.1.2.5. Stupanj pokrića II 28
5.1.3. Pokazatelji ekonomičnosti 28
5.1.3.1. Ekonomičnost ukupnog poslovanja 28
5.1.3.2. Ekonomičnost poslovanja 29
5.1.3.3. Ekonomičnost financiranja 29
5.1.3.4. Ekonomičnost izvanrednih aktivnosti 30
5.1.4. Pokazatelji profitabilnosti 30
5.1.4.1. Neto marža profita 31
5.1.4.2. Bruto marža profita 31
5.1.5. Postupak horizontalne i vertikalne analize 32
5.1.5.1. Horizontalna analiza na primjeru računa dobiti i gubitka RUDAN d.o.o. 32
5.1.5.2. Horizontalna analiza na primjeru bilance RUDAN d.o.o. 34
5.1.5.3. Vertikalna analiza na primjeru računa dobiti i gubitka RUDAN d.o.o. 38
5.1.5.4. Vertikalna analiza na primjeru bilance RUDAN d.o.o. 39
5.2. Interpretacija rezultata analize RUDAN D.O.O. 43
5.3. Interpretacija rezultata analize putem pokazatelja likvidnosti 43
5.3.1.. Interpretacija rezultata analize putem pokazatelja zaduženosti 44
5.3.2. Interpretacija rezultata analize putem pokazatelja ekonomičnosti 45
5.3.3. Interpretacija rezultata analize putem pokazatelja profitabilnosti 46

5.3.4. Interpretacija rezultata horizontalne analize financijskog izvještaja RUDAN d.o.o. 47
5.3.5. Interpretacija rezultata vertikalne analize financijsog izvještaja RUDAN d.o.o. 48
6. ZAKLJUČAK 50
LITERATURA 52
POPIS TABLICA 53
POPIS SLIKA 53

1. UVOD

Tema ovog završnog rada je analiza financijskih izvještaja na primjeru društva RUDAN d.o.o. te je u samom naslovu sadržana radnja i smjer obrade predmetne tematike.

Financijska izvješća RUDAN d.o.o. predaje sukladno Zakonu o računovodstvu i zakonom određenim rokovima te su njihovi korisnici eksterni, ali i interni što je obično menadžment tvrtke i vlasnik kapitala koji informacije o poslovanju sagledavaju iz perspektive projiciranja novih odluka za naredno poslovanje u svrhu njegova poboljšanja dok eksterni korisnici koriste informacije u svrhu procjene vrijednosti za moguće financiranje ako su to kreditori ili investitori.

U ovom radu provedena je financijska analiza putem odabranih pokazatelja likvidnosti, zaduženosti, ekonomičnosti i profitabilnosti koji daju informacije o poslovanju RUDAN d.o.o.

Kako bi dobili još potpunije informacije o poslovanju društva kroz financijska izvješća provedena je horizontalna i vertikalna anlaiza računa dobiti i gubitka i bilance.

1.1. Ciljevi rada

Cilj ovog rada je potvrditi hipotezu o važnosti analize financijskih izvješća kroz interpretaciju dobivenih rezultata na primjeru analize financijskih izvješća RUDAN d.o.o. odnosno putem pokazatelja likvidnosti, zaduženosti, ekonomičnosti i profitabilnosti i provesti horizontalnu i vertikalnu analizu financijskih izvješća na primjeru društva RUDAN d.o.o.

1.2. Metode rada

U izradi i oblikovanju završnog rada korištene su metode analize i sinteze, komparativna metoda i metoda indukcije i dedukcije.

1.3. Struktura rada

Ovaj završni rad podijeljen je u pet cjelina koje su međusobno nadopunjene.

U uvodnom dijelu rada izlaže se predmet istraživanja, postavljen je cilj rada i prikazane su korištene metode znanstvene metode rada. Drugi dio odnosi se na prikaz općih podataka o poduzeću RUDAN d.o.o. i predmetu poslovanja. U trećem dijelu dan je prikaz računa dobiti i gubitka te bilance kao osnovnih dijelova temeljnog financijskog izvješća na temelju kojih je izvršena financijska analiza. Četvrta cjelina odnosi se na tumačenje bitnih definicija financijskih pokazatelja vezanih za analizu i njihove važnosti. U petoj cjelini analiziran je račun dobiti i gubitka i bilanca na primjeru RUDAN d.o.o. prema skupini financijskih pokazatelja iz četvrte cjeline s vertikalnom i horizontalnom analizom i interpretacijom dobivenih analiziranih rezultata. U posljednjem dijelu dat je prikaz zaključka na temelju svih obrađenih cjelina.

2. PRIKAZ POSLOVANJA DRUŠTVA RUDAN d.o.o.

RUDAN d.o.o. je tvrtka osnovana 1994. godine s glavnom djelatnošću održavanja i sevisiranja rashladne i ugostiteljske opreme.

Društvo je 100% vlasništvu Graciana Rudan, a temeljni kapital se povećeve iz godine u godinu, s tim da je početni kapital bio 20.000 kuna, a Odlukom člana društva temeljni kapital povećan 2013. na 7.027.600,00 kuna unosom stvari – pokretnina, 2016. godine na 35.132.800 kuna i 2017. godine na 45.536.800 kuna. (https://sudreg.pravosudje.hr/registar/f?p=150:28:9367489406391::NO:28:P28_SBT_MBS:40116988#a_kat_1300000, 09.06.2018.)

Društvo ostvaruje dio prihoda od ESCO projekata, model prema kojem tvrtka potpuno samostalno financira projekt uštede vode, struje ili drugih energenata a naplaćuje se isključivo iz dijela uštede koju ostvari za vrijeme trajanja projekta te kroz sustav nadzora potrošnje energenata.Tvrtka RUDAN d.o.o. realizirala je prvi ESCO projekt u Hrvatskoj.

Značajan dio prihoda tvrtka ostvaruje od poslova održavanja, odnosno facility managementa što podrazumijeva održavanja rashladnih i klima uređaja, projektiranja i održavanja sustava grijanja, ugradnje i održavanja vodovodnih i plinskih instalacija, održavanja strojarskih instalacija i elektroinstalacija, projektiranja i uvođenja daljinskog sustava nadziranja,održavanja ugostiteljske opreme i dr. (http://www.rudan.com/usluge/poslovi-odrzavanja-facility-management, 10.06.2018.)

Društvo RUDAN d.o.o. broji u 2018. godini 86 zaposlenika, prema strukturi kvalificirani kadar sukladno sistematizaciji radnih mjesta i ima poslovnice u Splitu, Zagrebu i Rijeci sa sjedištem u Žminju gdje je izgrađena prva pasivna zgrada u Republici Hrvatskoj s energetskim razredom A+ uz primjenu znanja vrhunskih stručnjaka, a privlači poglede i modernim dizajnom.

Društvo je vlasnik 100% udjela u društvu ESCO ENERGY d.o.o. koje se također bavi djelatnosti pružanja usluga vezanih uz energetsku učinkovitost.

Slika 1.: Zgrada sjedišta RUDAN d.o.o. u Žminju



Izvor: http://www.Rudan.com/RUDAN-d-o-o/o-tvrtki-RUDAN, (10.06.2018.)

Društvo ulaže značajne aktivnosti u istraživanje tržišta, pronalaženju novih tržišnih niša i u dijelu zadovoljstva kupaca.

2.1. Povijest i razvoj društva RUDAN d.o.o.

1994. – Osnovana je tvrtka RUDAN d.o.o., sa glavnom djelatnošću – održavanje i servisiranje rashladne i ugostiteljske opreme.

1998. – Djelatnost se širi na područje strojarske energetike.

2000. – RUDAN d.o.o. započinje provedbu ESCO projekta, prvog u Republici Hrvatskoj.

2006. – Hrvatska gospodarska komora dodijelila je priznanje „Zlatna kuna“ za najuspješnije malo poduzeće u Istri u 2005. godini. Tvrtki je dodijeljen status “Gazela 2007. godine“ hrvatskog gospodarstva.

2008. – Uveden je certifikat ISO 9001- Sustav upravljanja kvalitetom. Tvrtka je krajem godine zapošljavala 28 djelatnika.

2010. – Po drugi put u 3 godine dobitnik je “Zlatne kune” za najuspješnije poduzeće u Istri za 2009. godinu.

2012. – Ostvaren je značajan razvoj i jačanje kapaciteta u području energetske učinkovitosti. Tvrtka je intenzivirala zapošljavanje visoko obrazovanih stručnjaka raznih profila te se ubrzo istaknula na tržištu u području nadzora i upravljanja svim energentima kao i provođenju projekata energetske učinkovitosti. Tvrtka je krajem godine zapošljavala 39 djelatnika.

2013. – Implementiran je ISO 50001 certifikat – Sustav upravljanja energentima. Tvrtka je po treći put dobitnik „Zlatne kune“ za najuspješnije malo poduzeće u Istri za 2013. godinu.

2014. – Dovršena je izgradnja prve pasivne poslovne zgrade u RH u Žminju, a koja je ujedno i poslovno- edukacijski centar tvrtke i mjesto gdje se razvijaju novi ESCO projekti i projekti energetske učinkovitosti. Tvrtka zapošljava 45 djelatnika, od kojih 38% ima visoku stručnu spremu. (http://www.rudan.com/rudan-d-o-o/o-tvrtki-rudan , 09.06.2018.)

2.2. Poslovanje poduzeća RUDAN d.o.o.

RUDAN d.o.o. je društvo s ograničenom odgovornošću sa upravom kao operativnim organom koji se sastoji od predsjednika uprave i člana uprave kojima je povjereno vođenje poslova tvrtke.

Uprava vodi poslove u skladu s Izjavom o osnivanju člana društva te je način rada propisan Statutom društva a temeljne ovlasti uprave društva jesu vođenje poslova društva, zastupanje društva, vođenje poslovnih knjiga društva, izrada financijskih izvještaja društva i vođenje poslovnih udjela društva.

Budući da tvrtka prema financijskim izvještajima posluje godinama pozitivno, odnosno iskazuje dobitak poslije oporezivanja i ulaže sredstva u daljnje poslovanje kao i nove investicije, odlukom člana društva se temeljni kapital povećao prema modalitetu nominalnog povećanja odnosno iz sredstava društva pretvaranjem postojeće imovine društva u temeljni kapital.

Pozitivne rezultate koje društvo ostvaruje posljedica su rada stručnog kadra u koje tvrtka ulaže kako bi održala kvalitetu svojih usluga.

Politika kvalitete i energetske učinkovitosti tvrke bazira se na viziji učinkovitog poslovanja i obavljanja poslovnih aktivnosti.

RUDAN d.o.o. neprestano brine o kvaliteti usluge i teži unaprijeđenju kako bi poslovna politika kvalitete bila uspješna u provođenju što se reflektira kroz zadovoljstvo kupaca ali i zaposlenika tvrtke koje se potiče na odgovornost kako bi stekli osjećaj pripadnosti tvrtke, time motivirali rad koji rezultira također osjećajem ponosa i zadovoljstva zaposlenika.

3. FINANCIJSKI POKAZATELJI POSLOVANJA PODUZEĆA RUDAN d.o.o.

RUDAN d.o.o. je sukladno članku 5 Zakona o računovodstvu srednji poduzetnik zbog iznosa aktive i broja zaposlenika, odnosno prelazi iznos aktive od 30.000.000,00 kn i ima prosječno više od 50 zaposlenika na godišnjoj razini. (https://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2015_07_78_1493.html, 10.06.2018.)

Također, sukladno članku 19 Zakona o računovodstvu društvo sastavlja godišnje financijske izvještaje, a to su:

- Bilanca,
- Račun dobiti i gubitka,
- Izvještaj o novčanim tokovima,
- Izvještaj o promjenama kapitala,
- Bilješke uz financijske izvještaje. (https://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2015_07_78_1493.html, 10.06.2018.)

Društvo primjenjuje Međunarodne standarde finacijskog izvještavanja kao srednji poduzetnik. Za analizu financijskih izvještaja korištena su financijska izvješća za 2016. i 2017. godinu kako bi se dao prikaz financijskih pokazatelja likvidnosti, zaduženosti, ekonomičnosti i profitabilnosti te je provedena horizontalna i vertikalna analiza. Prema računu dobiti i gubitka društvo je u 2016. godini iskazalo ukupni prihod u iznosu od 41.257.966 kn odnosno 59.511.417 kn, što odmah ukazju na pozitivnan trend rasta prihoda. Rashodi su u ukupnom iznosu u spomenutom izvještaju iskazani u iznosu od 37.388.968 kn u 2016. godini odnosno 52.696.613 u 2017. godini što je logičan slijed uz povećanje prihoda. Rezultat poslovanja prije oporezivanja u 2016. godini 3.868.998 kn, odnosno u 2017. godini 6.814.804 kn i to je jedan od najvažnijih informacija uspješnosti poslovanja, dok je poslije oporezivanja financijski rezultat u 2016. godini iskazan u iznosu od 474.451 kn a u 2017. godini 1.029.099 kn.

Zbroj aktive i pasive iznosi za 2016. godinu 160.255.520 kn a za 2017. godinu 209.493.823 kn.

Financijska izvješća su usvojena i dobit razdoblja raspoređena je na zadržanu dobit za oba razdoblja.

3.1. Račun dobiti i gubitka društva RUDAN d.o.o.

Račun dobiti i gubitka je računovodstveni izvještaj o prihodima i rashodima poduzeća u izvještajnom razdoblju – suprotne ekonomske kategorije sučeljavaju se u cilju utvrđivanja njihove razlike – financijskog rezultata poslovanja. (Vinković Kravaica, Ribarić Aidone, 2009. , 120.)

Tablica 1.: Račun dobiti i gubitka za 2017. godinu tvrtke RUDAN d.o.o.

RAČUN DOBITI I GUBITKA
za razdoblje 01.01.2017. do 31.12.2017.

Obrazac POD-RDG

Obveznik: 84430586938; RUDAN D.O.O.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Rbr. bilješke	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4	5
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	**125**		41.095.553	59.458.418
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	**126**			
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	**127**		38.173.139	51.668.292
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	**128**			
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	**129**			
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	**130**		2.922.414	7.790.126
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	**131**		36.122.423	50.777.329
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	**132**			
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	**133**		9.523.175	12.802.743
a) Troškovi sirovina i materijala	**134**		6.152.742	7.277.147
b) Troškovi prodane robe	**135**		0	0
c) Ostali vanjski troškovi	**136**		3.370.433	5.525.596
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	**137**		6.774.532	8.712.118
a) Neto plaće i nadnice	**138**		4.129.080	5.371.804
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	**139**		1.687.004	2.182.978
c) Doprinosi na plaće	**140**		958.448	1.157.336
4. Amortizacija	**141**		11.111.610	18.994.114
5. Ostali troškovi	**142**		1.986.874	2.288.480
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	**143**		1.306.862	0
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	**144**			

b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	**145**		1.306.862	
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	**146**		5.257.500	7.800.000
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	**147**			
b) Rezerviranja za porezne obveze	**148**			
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	**149**			4.000.000
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	**150**			
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	**151**		5.257.500	3.800.000
f) Druga rezerviranja	**152**			
8. Ostali poslovni rashodi	**153**		161.870	179.874
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	**154**		162.413	52.999
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	**155**			
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	**156**			
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	**157**			
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	**158**			
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	**159**			
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	**160**			
7. Ostali prihodi s osnove kamata	**161**		13.798	2.307
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	**162**		148.615	50.692
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	**163**			
10. Ostali financijski prihodi	**164**			
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	**165**		1.266.545	1.919.284
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	**166**			
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	**167**			
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	**168**		1.250.952	1.784.233
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	**169**		15.593	135.051
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	**170**			
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	**171**			
7. Ostali financijski rashodi	**172**			
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	**173**			
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	**174**			
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	**175**			
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	**176**			
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	**177**		41.257.966	59.511.417
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	**178**		37.388.968	52.696.613
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	**179**		3.868.998	6.814.804
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	**180**		3.868.998	6.814.804
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	**181**		0	0

XII. POREZ NA DOBIT	**182**		3.394.547	5.785.705
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	**183**		474.451	1.029.099
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	**184**		474.451	1.029.099
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	**185**		0	0
PREKINUTO POSLOVANJE (popunjava poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)				
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 187-188)	**186**		0	0
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	**187**			
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	**188**			
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	**189**			
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 186-189)	**190**		0	0
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 189-186)	**191**		0	0
UKUPNO POSLOVANJE (popunjava samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)				
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 179+186)	**192**		0	0
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 192)	**193**		0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 192)	**194**		0	0
XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 182+189)	**195**		0	0
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 192-195)	**196**		0	0
1. Dobit razdoblja (AOP 192-195)	**197**		0	0
2. Gubitak razdoblja (AOP 195-192)	**198**		0	0
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)				
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)	**199**		474.451	1.029.099
1. Pripisana imateljima kapitala matice	**200**		474.451	1.089.353
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	**201**			-60.254
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)				
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	**202**			
II. OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	**203**		0	0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	**204**			
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	**205**			
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	**206**			
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	**207**			
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	**208**			
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	**209**			
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	**210**			
8. Ostale nevlasničke promjene kapitala	**211**			
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVATNU DOBIT RAZDOBLJA	**212**			

IV. NETO OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	**213**		0	0
V. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	**214**		0	0
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)				
VI. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)	**215**		0	0
1. Pripisana imateljima kapitala matice	**216**			
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	**217**			

Izvor: Interna dokumentacija RUDAN d.o.o. (Izvorno financijsko izvješće za 2017. godinu)

3.2. Bilanca društva RUDAN d.o.o.

Bilanca jest statički računovodstveni, odnosno financijski izvještaj kojim se predočava vrijednosno stanje imovine i njezinih izvora (kapitala i obveza) na određeni dan, odnosno dan bilanciranja, a sastoji se od aktivnog i pasivnog dijela. (Vinković Kravaica, Ribarić Aidone, 2009., 100.)

Tablica 2.: Bilanca stanja tvrtke RUDAN d.o.o. za 2017.godinu

BILANCA

stanje na dan 31.12.2017.

Obrazac POD-BIL

Obveznik: 84430586938; RUDAN D.O.O.				
Naziv pozicije	**AOP oznaka**	**Rbr. bilješke**	**Prethodna godina (neto)**	**Tekuća godina (neto)**
1	**2**	**3**	**4**	**5**
AKTIVA				
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	**001**			15.925
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	**002**		132.910.253	174.706.518
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	**003**		79.911.042	122.340.939
1. Izdaci za razvoj	**004**			
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	**005**		79.911.042	122.340.939
3. Goodwill	**006**			
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	**007**			
5. Nematerijalna imovina u pripremi	**008**			
6. Ostala nematerijalna imovina	**009**			

II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	**010**		52.898.245	52.365.579
1. Zemljište	**011**		4.902.643	6.535.338
2. Građevinski objekti	**012**		3.995.676	3.213.188
3. Postrojenja i oprema	**013**		1.325.037	703.730
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	**014**		756.243	368.354
5. Biološka imovina	**015**		0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	**016**		0	0
7. Materijalna imovina u pripremi	**017**		3.465.000	3.478.980
8. Ostala materijalna imovina	**018**		0	0
9. Ulaganje u nekretnine	**019**		38.453.646	38.065.989
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	**020**		100.966	0
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	**021**			
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	**022**			
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	**023**		100.966	0
4.Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	**024**		0	0
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	**025**		0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	**026**		0	0
7. Ulaganja u vrijednosne papire	**027**		0	0
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	**028**		0	0
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	**029**		0	0
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	**030**		0	0
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	**031**		0	0
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	**032**			
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	**033**			
3. Potraživanja od kupaca	**034**			
4. Ostala potraživanja	**035**			
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	**036**			
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	**037**		27.345.267	34.771.380
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	**038**		1.368.709	834.766
1. Sirovine i materijal	**039**		1.368.709	819.669
2. Proizvodnja u tijeku	**040**		0	0
3. Gotovi proizvodi	**041**		0	0
4. Trgovačka roba	**042**		0	0
5. Predujmovi za zalihe	**043**		0	15.097
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	**044**		0	0
7. Biološka imovina	**045**		0	0
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	**046**		25.894.545	14.227.632
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	**047**			
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	**048**			

3. Potraživanja od kupaca	049		18.631.672	13.437.280
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050		0	0
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051		9.369	16.617
6. Ostala potraživanja	052		7.253.504	773.735
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053		70.000	40.000
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054			
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055			
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056			
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057			
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058			
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059			
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060			
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061		70.000	40.000
9. Ostala financijska imovina	062			
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	063		12.013	19.668.982
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064			
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065		160.255.520	209.493.823
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066			
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067		60.902.656	72.292.620
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068		35.132.800	45.536.800
II. KAPITALNE REZERVE	069			
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070		0	0
1. Zakonske rezerve	071			
2. Rezerve za vlastite dionice	072			
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073			
4. Statutarne rezerve	074			
5. Ostale rezerve	075			
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		0	-7.326
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077		0	0
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078			
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079			
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080			
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)	081		25.295.405	25.741.139
1. Zadržana dobit	082		25.295.405	25.741.139
2. Preneseni gubitak	083			
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	084		474.451	1.089.353
1. Dobit poslovne godine	085		474.451	1.089.353

2. Gubitak poslovne godine	**086**		0	0
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	**087**		0	-67.346
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	**088**		5.257.500	13.057.500
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	**089**			
2. Rezerviranja za porezne obveze	**090**			
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	**091**		0	4.000.000
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	**092**		0	0
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	**093**		5.257.500	9.057.500
6. Druga rezerviranja	**094**			
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	**095**		18.776.224	15.002.760
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	**096**			
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	**097**			
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	**098**			
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	**099**			
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	**100**		9.016.355	8.441.429
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	**101**		9.759.869	6.561.331
7. Obveze za predujmove	**102**			
8. Obveze prema dobavljačima	**103**			
9. Obveze po vrijednosnim papirima	**104**			
10. Ostale dugoročne obveze	**105**			
11. Odgođena porezna obveza	**106**			
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	**107**		28.529.335	27.648.572
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	**108**			
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	**109**			
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	**110**			
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	**111**			
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	**112**			
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	**113**		14.642.767	18.146.806
7. Obveze za predujmove	**114**		0	0
8. Obveze prema dobavljačima	**115**		7.789.165	1.460.204
9. Obveze po vrijednosnim papirima	**116**		0	0
10. Obveze prema zaposlenicima	**117**		433.954	445.934
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	**118**		4.405.973	5.875.628
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	**119**		249.292	249.292
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	**120**		0	0
14. Ostale kratkoročne obveze	**121**		1.008.184	1.470.708
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	**122**		46.789.805	81.492.371
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	**123**		160.255.520	209.493.823

G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124			

Izvor: Interna dokumentacija RUDAN d.o.o. (Izvorno financijsko izvješće za 2017. godinu)

4. ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA POMOĆU FINANCIJSKIH POKAZATELJA

Riječ „analiza“ je grčkog podrijetla (analysis) i znači rastavljanje, raščlanjivanje neke složene cjelovitosti na njene sastavne dijelove. (Popović, Vitezić, 2000., 103.)

Pod objektom financijske analize smatra se poslovanje nekog poduzeća uključivši sve čimbenike koji utječu na poslovanje iz okruženja i sve ono što može djelovati na poslovanje poduzeća. Osim općih pokazatelja koji iskazuju i opći bonitet poslovanja poduzeća, postoje osnovni pokazatelji o poslovanju poduzeća kao što su: uspješnost (učinkovitost, efikasnost) što je i osnovni cilj nekog poduzeća odnosno ostvarivanje dobiti uz što manje uloženih resursa, financijska stabilnost odnosno dugotrajan proces održavanja financiranja aktivnosti i potreba poslovanja poduzeća bez većih problema, likvidnost kao sposobnost da poduzeće u što kraćem roku kratkotrajnu imovinu pretvara u likvidna sredstva, odnosno novac.

Financijski pokazatelji, definirani kroz odnose između određenih veličina ukazuju na uspješnost poslovanja poduzeća, a financijski izvještaji čine strukturnu podlogu za izračunavanje pokazatelja. (Vinković Kravaica, Ribarić Aidone, 2009., 169.)

4.1. Važnost analize financijskih izvještaja

U suvremenim uvjetima poslovanja kada je tržište okrenuto sve većem broju kupaca, investitora, kreditora ali i drugih vanjskih poslovnih partnera od velike je važnosti u trenucima pregovaranja procijeniti vrijednosti i rizike neke organizacije kako bi se donijela prava poslovna odluka.

Analiza poslovne uspješnosti koristi se širom svijeta a obuhvaća analizu financijskih izvještaja, analizu tržišnih pokazatelja i utvrđivanje ključnih pokazatelja financijske performanse.

Svrha utvrđivanja ključnih pokazatelja financijske performanse je procjena financijskog stanja i kretanja određenog poduzeća te procjena njegove poslovne sposobnosti.

Za ulazak u posao sa organizacijama odnosno tvrtkama s lošim pokazateljima poslovanja povećava rizik, kao i kreditorima odnosno financijskim institucijama u procjeni rizika koja se očituje u pozitivnoj ili negativnoj ocjeni poslovanja o kojoj ovise uvjeti kreditiranja.

Važnost financijskih pokazatelja također može potvrditi ili opovrgnuti renome organizacije, odnosno ne treba značiti da je renomirana tvrtka uspješna ako to financijski pokazatelji ne dokazuju.

Iz nepobitnih činjenica iz kojih proizlazi analiza financijskih pokazatelja menadžment donosi i strateške odluke o daljnjem poslovanju kao i investiranju u nove projekte.

4.2. Pokazatelji likvidnosti

Pokazatelji likvidnosti mjere sposobnost poduzeća u kontekstu sposobnosti podmirenje dospjelih kratkoročnih obveza. (K. Žager, L. Žager, 1999., 176.)

Važnost dobre likvidnosti leži u tome što smanjuje rizik od bankrota poduzeća te se pokazatelji likvidnosti računaju na temelju pozicija bilance. Pokazatelji likvidnosti upućuju i na neke aktivnosti koje se trebaju poduzeti kakose organizacija nebi našla u situaciji blokade računa, nedostatka gotovine i sl.

Najčešći eksplicitni pokazatelji likvidnosti jesu koeficient trenutne likvidnosti, koeficient ubrzane likvidnosti, koeficient tekuće likvidnosti i koeficient financijske stabilnosti.

Postupak izračuna je prikazan u tablici broj 3.

Tablica 3.: Postupak izračuna pokazatelja likvidnosti

NAZIV POKAZATELJA	BROJNIK	NAZIVNIK
koeficijent trenutne likvidnosti	novac	kratkoročne obveze
koeficijent ubrzane likvidnosti	novac+potraživanja	kratkoročne obveze
koeficijent tekuće likvidnosti	kratkotrajna imovina	kratkoročne obveze
koeficijent financijske stabilnosti	dugotrajna imovina	kapital+dugoročne obveze

Izvor: Žager, K., Žager, L., Analiza financijskih izvještaja, Masmedia, Zagreb, 1999., 176

Kratkoročne obveze nebi smjele biti veće od zbroja kratkoročnih potraživanja i novca, odnosno koeficijent koeficijent ubrzane likvidnosti mora biti minimalno 1.

4.3. Pokazatelji zaduženosti

Neki od najvažnijih pokazatelja zaduženosti tvrtke su koeficijent zaduženosti, koeficijent vlastitog financiranja, koeficijent financiranja, stupanj pokrića I i stupanj pokrića II.

Pokazatelji zaduženosti imaju zadatak prema eksternim korisnicima dati podatke o odnosu zaduženosti iz vlastitih odnosno tuđih izvora i imovine što je vezano i uz solventnost tvrtke.

Pokazatelji daju sliku koja itekako daje prikaz dali je tvrtka prezadužena ili je zaduženost opravdana i ne ugrožava solventnost tvrtke. Pokazatelji zaduženosti su vrlo važan

podatak i za interne korisnike koji moraju pratiti zaduženost te time održavati solventnost ukoliko postoji veći rizik radi smanjenja dobiti moraju se poduzeti neke akcije kako bi tvrtka mogla pozitivno i uspješno poslovati. Pravilo je da se kratkotrajna imovina financira iz kratkoročnih izvora, tuđih ili vlastitih ili samo dijelom iz dugoročnih izvora i pravilo granice zaduživanja je 1:1 u odnosu kapitala i obveza, a gornja granica zaduživanja je 2:1 što je već prijetnja za nemogućnost vraćanja posuđenih sredstava uz kamate.

Ulogu u financiranju ima i sama glavnica iz koje bi bilo poželjno financirati imovinu u vrijednosti većoj od 50%.

Postupak izračuna pokazatelja zaduženosti je prikazano u tablici broj 4.

Tablica 4.: Postupak izračuna pokazatelja zaduženosti

NAZIV POKAZATELJA	BROJNIK	NAZIVNIK
koeficijent zaduženosti	ukupne obveze	ukupna imovina
koeficijent vlastitog financiranja	glavnica (kapital)	ukupna imovina
koeficijent financiranja	ukupne obveze	glavnica
stupanj pokrića I	glavnica (kapital)	dugotrajna imovina
stupanj pokrića II	glavnica+dugoročne obveze	dugotrajna imovina

Izvor: Žager, K., Žager, L., Analiza financijskih izvještaja, Masmedia, Zagreb, 1999., 177

4.4. Pokazatelji ekonomičnosti

Pokazatelji ekonomičnosti daju informaciju o stupnju štedljivosti odnosom ostvarenih učinaka i utrošenim elementima radnog procesa odnosno stavljanjem u odnos outputa i inputa. (Vujević, Strahinja, 2009., 103.)

Ako su realizirani prihodi veći od rashoda tada je koeficijent veći od 1., a težnja svake tvrtke leži u tendenciji rasta koeficijenta ekonomičnosti.

Pokazatelji ekonomičnosti dobivaju se iz pozicija računa dobiti i gubitka.

Može se reći da poslovanje može biti ekonomično, neekonomično ili na granici ekonomičnosti a postupak izračuna prikazan je u tablici broj 5.

Tablica 5.: Postupak izračuna pokazatelja ekonomičnosti

NAZIV POKAZATELJA	BROJNIK	NAZIVNIK
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: Žager, K., Žager, L., Analiza financijskih izvještaja, Masmedia, Zagreb, 1999., 179

4.5. Pokazatelji profitabilnosti

Zarada predstavlja širi pogled na profitabilnost i može se definirati kao sposobnost povećanja bogatstva vlasnika poduzeća (kroz neto dobit i vrijednost poduzeća, kreditora i investitora (kroz kamate) i države (kroz naplatu poreza na dobit). (Belak, 2014., 31.)

Profitabilnost je cilj svake tvrtke, odnosno povećavanje zarade od poslovanja koju je naoko lako izmjeriti ako se mjerenje provodi na način da se u odnos stavlja zbroj neto dobiti i kamate, s ukupnim prihodom.

Drugi način mjerenja profitabilnosti je povrat na investirano, odnosno omjer profita na investiranu vrijednost.

Oba načina daju važnu informaciju o poslovanju neke organizacije koja je vrlo korisna za menadžment kao i vlasnika organizacije kojem je uvijek cilj što veća neto dobit, odnosno uz što manje angažiranih resursa ostvariti što veći učinak.

Postupak mjerenja pokazatelja profitabilnosti prikazano je u tablici 6.

Tablica 6.: Postupak izračuna pokazatelja profitabilnosti

NAZIV POKAZATELJA	BROJNIK	NAZIVNIK
neto marža profita	neto dobit+kamate	ukupni prihod
bruto marža profita	Dobit prije poreza+kamate	ukupni prihod

Izvor: Žager, K., Žager, L., Analiza financijskih izvještaja, Masmedia, Zagreb, 1999., 180

4.6. Postupak horizontalne i vertikalne analize

Postupak horizontalne analize koristi se u svrhu praćenja tendencija rasta ili pada pojedinih pozicija unutar financijskih izvješća kako bi se utvrdila uspješnost i stabilnost neke organizacije. Horizontalna analiza ima komparativni karakter jer se analizom utvrđuju razlike između promatranih razdoblja na način da se odredi bazna godina s kojom se uspoređuju ostala razdoblja serijom baznih indeksa.

Vertikalna analiza ima zadatak usporediti financijske podatke unutar jednog razdoblja tako što je uobičajeno da se kod bilance aktiva i pasiva izjednače sa 100 što će reći da se pojedine pozicije bilance iskazuju kao udio u postotku ukupne aktive odnosno pasive čime se daje detaljniji prikaz strukture financijskog izvješća.

Podaci koji se dobiju na temelju vertikalne analize daju informaciju koja pozicija financijskog izvješća zauzima veći ili manji udio u odnosu na ukupnu vrijednost te time ukazuje

korisniku na mogućnost promjene poslovne politike odnosno može biti i znak za reviziju nekih pozicija.

5. ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA PODUZEĆA RUDAN d.o.o. POMOĆU FINANCIJSKIH POKAZATELJA

Kao podloga za analizu financijskih izvještaja RUDAN d.o.o. korištena je bilanca i račun dobiti i gubitka za 2016. i 2017. godinu. Kroz pokazatelje uspješnosti dati će se prikaz dobivenih podataka koji mogu poslužiti za donošenje daljnjih odluka u poslovanju te tvrtke. Protekom godine kada se zakonskim rokom mora podnijeti financijsko izvješće poželjno je iako možda nije obvezujuće analizirati poslovanje tvrtke kroz set pokazatelja kako bi se dobio uvid u detaljne financijske podatke koji su mjerodavni budući da je financijski izvještaj odraz poslovnih procesa prevedenih u vrijednost iskazane kroz novčani iskaz.

Menadžment tvrtke mora znati prepoznati nepravilnosti koje se analizom može otkriti i pažnjom dobrog gospodarstvenika pokušati ih ukloniti u budućem poslovnom razdoblju kako bi se spriječile još veće negativne posljedice po organizaciju. U analizi financijskih izvješća RUDAN d.o.o. primjenjene su analize putem pokazatelja likvidnosti, zaduženosti, ekonomičnosti i profitabilnosti. Izvršene su horizontalna i vertikalna analiza kako bi korisnik analize dobio još detaljnjiju sliku financijskog izvještaja.

5.1. Analiza financijskih izvještaja na temelju skupine pokazatelja

Analizama podataka, koji su ujedno i informacije prije analize dodatno se obrađuju i tvore neke nove informacije o poslovanju neke organizacije i time usmjeravaju daljnji tok odluka menadžmenta i planiranju daljnjih poslovnih tokova.

5.1.1. Pokazatelji likvidnosti

Kroz pokazatelje likvidnosti utvrditi će se rizici od nedoststka sredstava za podmirenje obveza pa tako i rizika od bankrota.

5.1.1.1. Koeficijent trenutne likvidnosti

Računa se tako da se u brojnik stavi novac, a u nazivnik kratkoročne obveze.

Koeficijent trenutne likvidnosti RUDAN d.o.o.:

Prethodne godine	Tekuće godine
$\frac{12.013}{28.529.335} = 0.0004$	$\frac{19.668.982}{27.648.572} = 0,71$

Iz podataka bilance evidentno je da je u prethodnoj godini postojao rizik budući da postoji jaz između novca i kratkoročnih obveza, u očekivanju naplate potraživanja.

Budući da je u tekućoj godini koeficijent 0,71 tvrtka je naplatila neka od svojih potraživanja i evidentna je tendencija rasta likvidnosti.

5.1.1.2. Koeficijent ubrzane likvidnosti

Računa se tako da se u brojnik stavi zbroj novca i potraživanja, a u nazivnik kratkoročne obveze.

Koeficijent ubrzane likvidnosti RUDAN d.o.o.:

Prethodne godine	Tekuće godine
$\frac{12.013+25.894.545}{28.529.335} = 0,91$	$\frac{19.668.982+14.227.632}{27.648.572} = 1,23$

Prema izračunu koeficijenta ubrzane likvidnosti u odnosu na 2016. godinu RUDAN d.o.o. u tekućoj godini ima dovoljno kratkoročnih sredstava za podmirenje kratkoročnih obveza bez prodaje zaliha te je pozicija tvrtke u tom kontekstu vrlo povoljna.

S koeficijentom 1,23 tvrtka ima prostora za daljnje financiranje kratkotrajne imovine odnosno praćenje tekućeg poslovanja.

5.1.1.3. Koeficijent tekuće likvidnosti

Računa se tako da se u brojnik stavi kratkotrajna imovina, a u nazivnik kratkoročne obveze.

Koeficijent tekuće likvidnosti RUDAN d.o.o.:

Prethodne godine	Tekuće godine
$\frac{27.345.267}{28.529.335} = 0,96$	$\frac{34.771.380}{27.648.572} = 1,26$

Iz gore navedenog izračuna tekuće likvidnosti da se zaključiti da je tvrtka likvidna i stabilna zbog činjenice da kratkotrajna imovina pokriva kratkoročne obveze s tendencijom rasta likvidnosti i prema ovom pokazatelju.

Zbog činjenice da u kratkotrajnu imovinu ulaze i zalihe može se zaključiti da je u 2016. godini u odnosu na ostale izračune pokazatelja likvidnosti iste godine ovaj pokazatelj upućuje na to da je tvrtka te godine imala veći iznos zaliha te da tvrtka nije bila u riziku ako se sagleda cjelokupni set pokazatelja likvidnosti.

U 2017. godini evidentno je da je tvrtka ipak mnogo likvidnija budući da to pokazuju svi izračuni pokazatelja likvidnosti.

5.1.1.4. Koeficijent financijske stabilnosti

Računa se tako da se u brojnik stavi dugotrajna imovina, a u nazivnik zbroj kapitala i dugoročnih obveza.

Koeficijent financijske stabilnosti RUDAN d.o.o.:

Prethodne godine	Tekuće godine
$\frac{132.910.253}{60.902.656+18.776.224} = 1,67$	$\frac{174.706.518}{72.292.620+15.002.760} = 2,00$

Prema koeficijentu financijske stabilnosti dalo bi se zaključiti da postoji deficit obrtnog kapitala budući da je koeficijent veći od 1 i da je dio dugotrajne imovine financiran iz kratkoročnih izvora.

5.1.2. Pokazatelji zaduženosti

Pokazatelji zaduženosti su podatak koliko je tvrtka opterećena obvezama i kako se financira imovina te da li postoji upozorenje prema izračunu ukoliko se kratkotrajna previše financira iz dugoročnih izvora ili obrnuto.

5.1.2.1. Koeficijent zaduženosti

Računa se tako da se u brojnik stave ukupne obveze (dugoročne i kratkoročne), a u nazivnik ukupna imovina (dugotrajna i kratkotrajna).

Koeficijent zaduženosti RUDAN d.o.o.:

Prethodne godine	Tekuće godine
$\frac{18.776.224+28.529.335}{132.910.253+27.345.267} = 0{,}30$	$\frac{15.002.760+27.648.572}{174.706.518+34.771.380} = 0{,}20$

Iz gore navedenog izračuna proizlazi podatak da je samo 30% odnosno 20% imovine financirano zaduživanjem što će reći da je financijski rizik mali budući da prema prikazanom pokazatelju tvrtka nebi smjela imati problem s vraćanjem duga.

5.1.2.2. Koeficijent vlastitog zaduživanja

Računa se tako da se u brojnik stavi kapital a u nazivnik ukupna imovina (dugotrajna i kratkotrajna).

Koeficijent vlastitog zaduživanja RUDAN d.o.o.:

Prethodne godine	Tekuće godine

$\frac{60.902.656}{132.910.253+27.345.267} = 0,38$ $\frac{72.292.620}{174.706.518+34.771.380} = 0,35$

Prema prikazu pokazatelja vlastitog financiranja imovina je financirana u prethodnoj godini iz vlastitog kapitala 38%, a u tekućoj 35% što nije značajnija oscilacija ali bi bilo poželjno da se imovina financira iz vlasitog kapitala minimalno 50% i tome bi trebala tvrtka težiti.

5.1.2.3. Koeficijent financiranja

Računa se tako da se u brojnik stave ukupne obaveze a u nazivnik kapital.

Koeficijent financiranja RUDAN d.o.o.:

Prethodne godine	Tekuće godine
$\frac{18.776.224+28.529.335}{60.902.656} = 0,78$	$\frac{15.002.760+27.648.572}{72.292.620} = 0,59$

Prema koeficijentu financiranja daje se važan podatak o odnosu vlastitog i tuđeg kapitala odnosno o izvoru financiranja imovine. Prema gornjem izračunu prevaga je na financiranju iz vlastitog kapitala.

5.1.2.4. Stupanj pokrića I

Računa se tako da se u brojnik stavi kapital a u nazivnik dugotrajna imovina.

Stupanj pokrića I za RUDAN d.o.o.:

Prethodne godine	Tekuće godine
$\frac{60.902.656}{132.910.253} = 0,46$	$\frac{72.292.620}{174.706.518} = 0,41$

Iz izračuna stupnja pokrića I daje se zaključiti da je pokriće dugotrajne imovine vlastitim kapitalom 46% u 2016. godini i 41% u 2017. godini.

5.1.2.5. Stupanj pokrića II

Računa se tako da se u brojnik stavi zbroj kapitala i dugoročnih obveza, a u nazivnik dugotrajna imovina.

Stupanj pokrića II za RUDAN d.o.o.:

Prethodne godine	Tekuće godine
$\frac{60.902.656+18.776.224}{132.910.253} = 0{,}60$	$\frac{72.292.620+15.002.760}{174.706.518} = 0{,}50$

Iz prikaza izračuna stupnja pokrića II dobiva se podatak da se 60% imovine financira vlastitim i tuđim kapitalom 2016. godine odnosno 50% 2017. godine i prema tome treba voditi računa o tekućoj likvidnosti tvrtke kako se nebi dovela u opasnost od nedodstatka tekućih sredstava za praćenje tekućih potreba budući da je zaključak da se dugotrajna imovina dijelom financira iz izvora kratkotrajne imovine.

5.1.3. Pokazatelji ekonomičnosti

Pokazatelji ekonomičnosti daju podatak o učincima u odosu na utrošenim sredstvima procesa proizvodnje usluga i roba.

Podloga za izračun pokazatelja ekonomičnosti je račun dobiti i gubitka kao temeljni dio financijskih izvještaja uz bilancu, izvještaj o novčanom toku i bilješkama uz financijska izvješća.

U poslovanju organizacija važno je ekonomičnost analizirati i unutar strukture rashoda odnostno prihoda kako bi se ustanovila moguća odstupanja od planiranih rashoda odnosno prihoda i time na vrijeme uklonile moguće negativne posljedice.

5.1.3.1. Ekonomičnost ukupnog poslovanja

Računa se tako da se u brojnik stave ukupni prihodi, a u nazivnik ukupni rashodi.

Ekonomičnost ukupnog poslovanja za RUDAN d.o.o.:

Prethodne godine	Tekuće godine
$\frac{41.257.966}{37.388.968} = 1{,}10$	$\frac{59.511.417}{52.696.613} = 1{,}13$

Prema gore prikazanom izračunu ekonomičnosti ukupnog poslovanja po jedinici rashoda ostvari se 1,10 jedinica prihoda u 2016.godini odnosno 1,13 u 2017. godini.

Budući da je pokazatelj ekonomičnosti veći od 1 stanje je zadovoljavajuće s tendencijom rasta iako se izračun odnosi na ukupnost pa je potrebno ekonomičnost raščlaniti na pojedine stavke prihoda i rashoda kako bi se utvrdilo koja pozicija računa dobiti i gubitka odstupa od plana.

5.1.3.2. Ekonomičnost poslovanja

Računa se tako da se u brojnik stave prihodi od prodaje, a u nazivnik rashodi od prodaje.

Ekonomičnost poslovanja za RUDAN d.o.o.:

Prethodne godine	Tekuće godine
$\frac{38.173.139}{36.122.423} = 1{,}06$	$\frac{51.668.292}{50.777.329} = 1{,}02$

Iz izračuna ekonomičnosti poslovanja rezultat je nepovoljniji u odnosu na ekonomičnost ukupnog poslovanja zbog odvajanja odnosa poslovnih prihoda i rashoda u odnosu na ukupnost, što će reći da u računu dobiti i gubitka značajan udio prihoda se odnosi na ostale prihode koji nisu proizašli iz procesa proizvodnih aktivnosti i na koje se ne može utjecati jer su nepredvidivi.

5.1.3.3. Ekonomičnost financiranja

Računa se tako da se u brojnik stave financijski prihodi, a u nazivnik financijski rashodi.

Ekonomičnost financiranja za RUDAN d.o.o.:

Prethodne godine	Tekuće godine

$\frac{162.413}{1.266.545} = 0,13$ $\frac{52.999}{1.919.284} = 0,03$

U prikazu ekonomičnosti financiranja evidentno je da se financijski rashodi ne financiraju iz financijskih prihoda već su oni rashod financiranja tuđeg kapitala budući da se djelatnost tvrtke temelji na nefinancijskim uslugama te je iz tog razloga pokazatelj nepovoljan za tvrtku.

Financijski rashodi odnose se prvenstveno na kamate po zaduženjima i planirani su rashodi tvrtke.

5.1.3.4. Ekonomičnost izvanrednih aktivnosti

Računa se tako da se u brojnik stave izvanredni (ostali) prihodi, a u nazivnik izvanredni (ostali) rashodi.

Ekonomičnost izvanrednih aktivnosti za RUDAN d.o.o.:

Prethodne godine Tekuće godine

$\frac{2.922.414}{161.870} = 18,05$ $\frac{7.790.126}{179.874} = 43,31$

U odnosu izvanrednih prihoda i rashoda uvjerljivo prevladavaju ostali prihodi koji mogu biti od naplate otpisanih potraživanja, prodaje dugotrajne imovine, isplata šteta itd. Budući da je značajna razlika između ostalih prihoda 2016. i 2017. godine vrlo je teško planirati tu vrstu prihoda za naredna razdoblja. Vrijednost ostalih rashoda nije značajna u odnosu na ostale rashode pa tako nema ni značajan utjecaj na poslovanje.

5.1.4. Pokazatelji profitabilnosti

Pokazatelji profitabilnosti bave se omjerom marže odnosno zarade u odnosu na druge pozicije računa dobiti i gubitka ali i bilance, ovisno koji se podatak traži.

Tako se koristi u nazivniku neto ili bruto dobit uvećana za kamate a u nazivniku pozicije pomoću kojih se dobiva pokazatelj profitabilnosti.

Svaka tvrtka bi trebala izvršiti analizu profitabilnosti kao jednu od važnijih jer je cilj sposobnost u ostvarenju što većeg učinka poslovanja.

5.1.4.1. Neto marža profita

Računa se tako da se u brojnik stavi zbroj neto dobiti i rashoda od kamata, a u nazivnik ukupni prihodi. Neto profitna marža za RUDAN d.o.o.:

Prethodne godine	Tekuće godine
$\frac{474.451+1.250.952}{41.095.553} = 0,0419$	$\frac{1.029.099+1.784.233}{59.458.418} = 0,0473$

Neto profitna marža za 2016.godinu iznosi 4,20% odnosno za 2017. godinu 4,73%.

5.1.4.2. Bruto marža profita

Računa se tako da se u brojnik stavi zbroj dobiti prije oporezivanja i rashoda od kamata, a u nazivnik ukupni prihodi.

Bruto profitna marža za RUDAN d.o.o.:

Prethodne godine	Tekuće godine
$\frac{3.868.998+1.250.952}{41.095.553} = 0,1245$	$\frac{6.814.804+1.784.233}{59.458.418} = 0,1446$

Bruto profitna marža za 2016. godinu iznosi 12,45% odnosno za 2017. godinu 14,46% što znači u odnosu na izračun neto profitne marže da je porezno opterećenje za RUDAN d.o.o. značajnog iznosa jer postoji veliki jaz između dobiti prije oporezivanja i nakon.

5.1.5. Postupak horizontalne i vertikalne analize

Postupak horizontalne analize vrši se radi praćenja poslovanja i tendencija promjena kroz više razdoblja na način da se pozicije financijskog izvještaja uspoređuju i time se uočavaju razlike u vrijednostima između pojedinih razdoblja.

Vertikalna analiza daje rezultat unutar jednog razdoblja na način da se izračunaju udjeli pojedinih pozicija financijskog izvještaja u odnosu na cjelinu.

U bilanci se aktiva i pasiva izjednačavaju sa 100 i prema vrijednosti se iskazuje udio aktive odnosno pasive. Na isti način se primjenjuje izračun na pozicije računa dobiti i gubitka.

5.1.5.1. Horizontalna analiza na primjeru računa dobiti i gubitka RUDAN d.o.o.

U tablici 7 prikazana je horizontalna analiza računa dobiti i gubitka u kojoj je izvršena usporedba 2016. (prethodna – stupac 2) i 2017. godine (tekuća – stupac 3) a kao bazna godina određena je 2016. godina. U stupcu 4 prikazan je iznos razlike između prethodne i tekuće godine u apsolutnom iznosu, a u 5. koloni iskazana je razlika u postotku.

Tablica 7.: Horizontalna analiza prema računu dobiti i gubitka RUDAN d.o.o. za 2016. i 2017. godinu

Horizontalna analiza Računa dobiti i gubitka za razdoblje 2016-2017.,*RUDAN D.O.O.*				
Naziv pozicije	Prethodna godina	Tekuća godina	Iznos povećanja (smanjenja)	Postotak povećanja (smanjenja)
1	2	3	4	5
POSLOVNI PRIHODI	41.095.553	59.458.418	18.362.865	44,68
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe			0	0,00
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	38.173.139	51.668.292	13.495.153	35,35
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga			0	0,00
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe			0	0,00
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	2.922.414	7.790.126	4.867.712	166,56
POSLOVNI RASHODI	36.122.423	50.777.329	14.654.906	40,57
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda			0	0,00
2. Materijalni troškovi	9.523.175	12.802.743	3.279.568	34,44
a) Troškovi sirovina i materijala	6.152.742	7.277.147	1.124.405	18,27
b) Troškovi prodane robe	0	0	0	0,00
c) Ostali vanjski troškovi	3.370.433	5.525.596	2.155.163	63,94
3. Troškovi osoblja	6.774.532	8.712.118	1.937.586	28,60
a) Neto plaće i nadnice	4.129.080	5.371.804	1.242.724	30,10

b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	1.687.004	2.182.978	495.974	29,40
c) Doprinosi na plaće	958.448	1.157.336	198.888	20,75
4. Amortizacija	11.111.610	18.994.114	7.882.504	70,94
5. Ostali troškovi	1.986.874	2.288.480	301.606	15,18
6. Vrijednosna usklađenja	1.306.862	0	-1.306.862	-100,0
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine			0	0,00
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	1.306.862		-1.306.862	-100,00
7. Rezerviranja	5.257.500	7.800.000	2.542.500	48,36
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze			0	0,00
b) Rezerviranja za porezne obveze			0	0,00
c) Rezerviranja za započete sudske sporove		4.000.000	4.000.000	0,00
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava			0	0,00
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	5.257.500	3.800.000	-1.457.500	-27,72
f) Druga rezerviranja			0	0,00
8. Ostali poslovni rashodi	161.870	179.874	18.004	11,12
FINANCIJSKI PRIHODI	162.413	52.999	-109.414	-67,37
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe			0	0,00
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima			0	0,00
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe			0	0,00
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe			0	0,00
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe			0	0,00
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova			0	0,00
7. Ostali prihodi s osnove kamata	13.798	2.307	-11.491	-83,28
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	148.615	50.692	-97.923	-65,89
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine			0	0,00
10. Ostali financijski prihodi			0	0,00
FINANCIJSKI RASHODI	1.266.545	1.919.284	652.739	51,54
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe			0	0,00
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe			0	0,00
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	1.250.952	1.784.233	533.281	42,63
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	15.593	135.051	119.458	766,10
UKUPNI PRIHODI	41.257.966	59.511.417	18.253.451	44,24
UKUPNI RASHODI	37.388.968	52.696.613	15.307.645	40,94
DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	3.868.998	6.814.804	2.945.806	76,14
1. Dobit prije oporezivanja	3.868.998	6.814.804	2.945.806	76,14
2. Gubitak prije oporezivanja	0	0	0	0,00
POREZ NA DOBIT	3.394.547	5.785.705	2.391.158	70,44
DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	474.451	1.029.099	554.648	116,90
1. Dobit razdoblja	474.451	1.029.099	554.648	116,90
2. Gubitak razdoblja	0	0	0	0,00

Izvor: Izrada autora prema izvornom financijskom izvještaju račun dobiti i gubitka

5.1.5.2. Horizontalna analiza na primjeru bilance RUDAN d.o.o.

U tablici 8 prikazana je horizontalna analiza bilance u kojoj je izvršena usporedba 2016. (prethodna – stupac 2) i 2017.godine (tekuća – stupac 3), a kao bazna godina određena je 2016. godina. U stupcu 4 prikazan je iznos razlike između prethodne i tekuće godine u apsolutnom iznosu, a u 5. koloni iskazana je razlika u postotku.

Tablica 8.: Horizontalna analiza prema bilanci RUDAN d.o.o. za 2016. i 2017. godinu

Horizontalna analiza Bilance za razdoblje 2016-2017., *RUDAN D.O.O.*				
Naziv pozicije	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)	Iznos povećanja (smanjenja)	Postotak povećanja (smanjenja)
1	2	3	4	5
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL		15.925	15.925	
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	132.910.253	174.706.518	41.796.265	31,45
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	79.911.042	122.340.939	42.429.897	53,10
1. Izdaci za razvoj			0	
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	79.911.042	122.340.939	42.429.897	53,10
3. Goodwill			0	
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine			0	
5. Nematerijalna imovina u pripremi			0	
6. Ostala nematerijalna imovina			0	
II. MATERIJALNA IMOVINA	52.898.245	52.365.579	-532.666	-1,01
1. Zemljište	4.902.643	6.535.338	1.632.695	33,30
2. Građevinski objekti	3.995.676	3.213.188	-782.488	-19,58
3. Postrojenja i oprema	1.325.037	703.730	-621.307	-46,89
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	756.243	368.354	-387.889	-51,29
5. Biološka imovina	0	0	0	
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	0	0	0	
7. Materijalna imovina u pripremi	3.465.000	3.478.980	13.980	0,40
8. Ostala materijalna imovina	0	0	0	
9. Ulaganje u nekretnine	38.453.646	38.065.989	-387.657	-1,01
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	100.966	0	-100.966	-100,00
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe			0	
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe			0	
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	100.966	0	-100.966	-100,00
4.Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0	
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0	0	
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	0	0	0	
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0	0	0	
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	0	0	0	
IV. POTRAŽIVANJA	0	0	0	
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe			0	
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom			0	
3. Potraživanja od kupaca			0	
4. Ostala potraživanja			0	
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA			0	
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	27.345.267	34.771.380	7.426.113	27,16

I. ZALIHE	1.368.709	834.766	-533.943	-39,01
1. Sirovine i materijal	1.368.709	819.669	-549.040	-40,11
2. Proizvodnja u tijeku	0	0	0	
3. Gotovi proizvodi	0	0	0	
4. Trgovačka roba	0	0	0	
5. Predujmovi za zalihe	0	15.097	15.097	
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0	0	0	
7. Biološka imovina	0	0	0	
II. POTRAŽIVANJA	25.894.545	14.227.632	-11.666.913	-45,06
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe			0	
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom			0	
3. Potraživanja od kupaca	18.631.672	13.437.280	-5.194.392	-27,88
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	0	0	0	
5. Potraživanja od države i drugih institucija	9.369	16.617	7.248	77,36
6. Ostala potraživanja	7.253.504	773.735	-6.479.769	-89,33
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	70.000	40.000	-30.000	-42,86
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe			0	
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe			0	
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe			0	
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom			0	
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom			0	
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom			0	
7. Ulaganja u vrijednosne papire			0	
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	70.000	40.000	-30.000	-42,86
9. Ostala financijska imovina			0	
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	12.013	19.668.982	19.656.969	163630,81
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI			0	
E) UKUPNO AKTIVA	160.255.520	209.493.823	49.238.303	30,72
F) IZVANBILANČNI ZAPISI			0	
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE	60.902.656	72.292.620	11.389.964	18,70
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	35.132.800	45.536.800	10.404.000	29,61
II. KAPITALNE REZERVE			0	
III. REZERVE IZ DOBITI	0	0	0	
1. Zakonske rezerve			0	
2. Rezerve za vlastite dionice			0	
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)			0	
4. Statutarne rezerve			0	
5. Ostale rezerve			0	
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	0	-7.326	-7.326	
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI	0	0	0	
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju			0	
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova			0	

3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu			0	
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	25.295.405	25.741.139	445.734	1,76
1. Zadržana dobit	25.295.405	25.741.139	445.734	1,76
2. Preneseni gubitak			0	
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	474.451	1.089.353	614.902	129,60
1. Dobit poslovne godine	474.451	1.089.353	614.902	129,60
2. Gubitak poslovne godine	0	0	0	
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0	-67.346	-67.346	
B) REZERVIRANJA	5.257.500	13.057.500	7.800.000	148,36
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze			0	
2. Rezerviranja za porezne obveze			0	
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	0	4.000.000	4.000.000	
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0	0	
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	5.257.500	9.057.500	3.800.000	72,28
6. Druga rezerviranja			0	
C) DUGOROČNE OBVEZE	18.776.224	15.002.760	-3.773.464	-20,10
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe			0	
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe			0	
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom			0	
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom			0	
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	9.016.355	8.441.429	-574.926	-6,38
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	9.759.869	6.561.331	-3.198.538	-32,77
7. Obveze za predujmove			0	
8. Obveze prema dobavljačima			0	
9. Obveze po vrijednosnim papirima			0	
10. Ostale dugoročne obveze			0	
11. Odgođena porezna obveza			0	
D) KRATKOROČNE OBVEZE	28.529.335	27.648.572	-880.763	-3,09
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe			0	
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe			0	
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom			0	
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom			0	
5. Obveze za zajmove, depozite i slično			0	
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	14.642.767	18.146.806	3.504.039	23,93
7. Obveze za predujmove	0	0	0	
8. Obveze prema dobavljačima	7.789.165	1.460.204	-6.328.961	-81,25
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	0	
10. Obveze prema zaposlenicima	433.954	445.934	11.980	2,76
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	4.405.973	5.875.628	1.469.655	33,36
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	249.292	249.292	0	0,00
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0	0	0	
14. Ostale kratkoročne obveze	1.008.184	1.470.708	462.524	45,88

E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	46.789.805	81.492.371	34.702.566	74,17
F) UKUPNO – PASIVA	160.255.520	209.493.823	49.238.303	30,72
G) IZVANBILANČNI ZAPISI			0	

Izvor: Izrada autora prema izvornom financijskom izvješću RUDAN d.o.o.

5.1.5.3. Vertikalna analiza na primjeru računa dobiti i gubitka RUDAN d.o.o.

U tablici 9 prikazana je vertikalna analiza računa dobiti i gubitka za 2016. (prethodna – stupac 2) i 2017. godinu (tekuća – stupac 4). U stupcima 3 i 5 prikazani su iznosi u postocima dobiveni kao djelovi cjeline koju čine prihodi, odnosno rashodi uvećani za dobit prije oporezivanja.

Tablica 9.: Vertikalna analiza prema računu dobiti i gubitka RUDAN d.o.o. za 2016. i 2017. godinu

Vertikalna analiza Računa dobiti i gubitka za razdoblje 2016-2017.,*RUDAN D.O.O.*

Naziv pozicije	Prethodna godina	%	Tekuća godina	%
1	2	3	4	5
POSLOVNI PRIHODI	41.095.553	99,61%	59.458.418	99,91%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe				
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	38.173.139	92,52%	51.668.292	86,82%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga				
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe				
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	2.922.414	7,08%	7.790.126	13,09%
POSLOVNI RASHODI	36.122.423	87,55%	50.777.329	85,32%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda				
2. Materijalni troškovi	9.523.175	23,08%	12.802.743	21,51%
a) Troškovi sirovina i materijala	6.152.742	14,91%	7.277.147	12,23%
b) Troškovi prodane robe	0		0	
c) Ostali vanjski troškovi	3.370.433	8,17%	5.525.596	9,28%
3. Troškovi osoblja	6.774.532	16,42%	8.712.118	14,64%
a) Neto plaće i nadnice	4.129.080	10,01%	5.371.804	9,03%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	1.687.004	4,09%	2.182.978	3,67%
c) Doprinosi na plaće	958.448	2,32%	1.157.336	1,94%
4. Amortizacija	11.111.610	26,93%	18.994.114	31,92%
5. Ostali troškovi	1.986.874	4,82%	2.288.480	3,85%
6. Vrijednosna usklađenja	1.306.862	3,17%		
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine				
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	1.306.862	3,17%		

7. Rezerviranja	5.257.500	12,74%	7.800.000	13,11%
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze				
b) Rezerviranja za porezne obveze				
c) Rezerviranja za započete sudske sporove			4.000.000	6,72%
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava				
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	5.257.500	12,74%	3.800.000	6,39%
f) Druga rezerviranja				
8. Ostali poslovni rashodi	161.870	0,39%	179.874	0,30%
FINANCIJSKI PRIHODI	162.413	0,39%	52.999	0,09%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe				
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima				
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe				
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe				
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe				
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova				
7. Ostali prihodi s osnove kamata	13.798	0,03%	2.307	0,00%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	148.615	0,36%	50.692	0,09%
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine				
10. Ostali financijski prihodi				
FINANCIJSKI RASHODI	1.266.545	3,07%	1.919.284	3,23%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe				
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe				
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	1.250.952	3,03%	1.784.233	3,00%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	15.593	0,04%	135.051	0,23%
UKUPNI PRIHODI	41.257.966	100,00%	59.511.417	100,00%
UKUPNI RASHODI	37.388.968	90,62%	52.696.613	88,55%
DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	3.868.998	9,38%	6.814.804	11,45%
1. Dobit prije oporezivanja	3.868.998	9,38%	6.814.804	11,45%
2. Gubitak prije oporezivanja	0		0	
POREZ NA DOBIT	3.394.547	8,23%	5.785.705	9,72%
DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	474.451	1,15%	1.029.099	1,73%
1. Dobit razdoblja	474.451	1,15%	1.029.099	1,73%
2. Gubitak razdoblja	0		0	

Izvor: Izrada autora na temelju izvornog financijskog izvješća tvrtke RUDAN d.o.o.

5.1.5.4. Vertikalna analiza na primjeru bilance RUDAN d.o.o.

U tablici 10 prikazana je vertikalna analiza bilance za 2016. (prethodna – stupac 2) i 2017. godinu (tekuća – stupac 4). U stupcima 3 i 5 prikazani su iznosi u postocima dobiveni kao djelovi cjeline koju čini aktiva, odnosno pasiva.

Tablica 10.: Vertikalna analiza prema bilanci RUDAN d.o.o. za 2016. i 2017. godinu

Vertikalna analiza Bilance za razdoblje 2016-2017., *RUDAN D.O.O.*				
Naziv pozicije	Prethodna godina	%	Tekuća godina	%
1	2	3	4	5
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL			15.925	0,01%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	132.910.253	82,94%	174.706.518	83,39%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	79.911.042	49,86%	122.340.939	58,40%
1. Izdaci za razvoj				
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	79.911.042	49,86%	122.340.939	58,40%
3. Goodwill				
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine				
5. Nematerijalna imovina u pripremi				
6. Ostala nematerijalna imovina				
II. MATERIJALNA IMOVINA	52.898.245	33,01%	52.365.579	25,00%
1. Zemljište	4.902.643	3,06%	6.535.338	3,12%
2. Građevinski objekti	3.995.676	2,49%	3.213.188	1,53%
3. Postrojenja i oprema	1.325.037	0,83%	703.730	0,34%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	756.243	0,47%	368.354	0,18%
5. Biološka imovina	0		0	
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	0		0	
7. Materijalna imovina u pripremi	3.465.000	2,16%	3.478.980	1,66%
8. Ostala materijalna imovina	0		0	
9. Ulaganje u nekretnine	38.453.646	24,00%	38.065.989	18,17%
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	100.966	0,06%	0	
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe				
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe				
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	100.966	0,06%	0	
4.Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0		0	
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0		0	
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0		0	
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0		0	
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	0		0	
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0		0	
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	0		0	
IV. POTRAŽIVANJA	0		0	
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe				
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom				
3. Potraživanja od kupaca				
4. Ostala potraživanja				
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA				
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	27.345.267	17,06%	34.771.380	16,60%
I. ZALIHE	1.368.709	0,85%	834.766	0,40%

1. Sirovine i materijal	1.368.709	0,85%	819.669	0,39%
2. Proizvodnja u tijeku	0		0	
3. Gotovi proizvodi	0		0	
4. Trgovačka roba	0		0	
5. Predujmovi za zalihe	0		15.097	0,01%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0		0	
7. Biološka imovina	0		0	
II. POTRAŽIVANJA	25.894.545	16,16%	14.227.632	6,79%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe				
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom				
3. Potraživanja od kupaca	18.631.672	11,63%	13.437.280	6,41%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	0		0	
5. Potraživanja od države i drugih institucija	9.369	0,01%	16.617	0,01%
6. Ostala potraživanja	7.253.504	4,53%	773.735	0,37%
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	70.000	0,04%	40.000	0,02%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe				
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe				
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe				
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom				
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom				
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom				
7. Ulaganja u vrijednosne papire				
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	70.000	0,04%	40.000	0,02%
9. Ostala financijska imovina				
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	12.013	0,01%	19.668.982	9,39%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI				
E) UKUPNO AKTIVA	160.255.520	100,00%	209.493.823	100,00%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI				0
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE	60.902.656	38,00%	72.292.620	34,51%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	35.132.800	21,92%	45.536.800	21,74%
II. KAPITALNE REZERVE				
III. REZERVE IZ DOBITI	0		0	
1. Zakonske rezerve				
2. Rezerve za vlastite dionice				
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)				
4. Statutarne rezerve				
5. Ostale rezerve				
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	0		-7.326	0,00%
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI	0		0	
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju				
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova				
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu				
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	25.295.405	15,78%	25.741.139	12,29%

1. Zadržana dobit	25.295.405	15,78%	25.741.139	12,29%
2. Preneseni gubitak				
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	474.451	0,30%	1.089.353	0,52%
1. Dobit poslovne godine	474.451	0,30%	1.089.353	0,52%
2. Gubitak poslovne godine	0		0	
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0		-67.346	-0,03%
B) REZERVIRANJA	5.257.500	3,28%	13.057.500	6,23%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze				
2. Rezerviranja za porezne obveze				
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	0		4.000.000	1,91%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0		0	
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	5.257.500	3,28%	9.057.500	4,32%
6. Druga rezerviranja				
C) DUGOROČNE OBVEZE	18.776.224	11,72%	15.002.760	7,16%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe				
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe				
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom				
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom				
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	9.016.355	5,63%	8.441.429	4,03%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	9.759.869	6,09%	6.561.331	3,13%
7. Obveze za predujmove				
8. Obveze prema dobavljačima				
9. Obveze po vrijednosnim papirima				
10. Ostale dugoročne obveze				
11. Odgođena porezna obveza				
D) KRATKOROČNE OBVEZE	28.529.335	17,80%	27.648.572	13,20%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe				
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe				
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom				
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom				
5. Obveze za zajmove, depozite i slično				
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	14.642.767	9,14%	18.146.806	8,66%
7. Obveze za predujmove	0		0	
8. Obveze prema dobavljačima	7.789.165	4,86%	1.460.204	0,70%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0		0	
10. Obveze prema zaposlenicima	433.954	0,27%	445.934	0,21%
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	4.405.973	2,75%	5.875.628	2,80%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	249.292	0,16%	249.292	0,12%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0		0	
14. Ostale kratkoročne obveze	1.008.184	0,63%	1.470.708	0,70%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	46.789.805	29,20%	81.492.371	38,90%
F) UKUPNO – PASIVA	160.255.520	100,00%	209.493.823	100,00%
G) IZVANBILANČNI ZAPISI				

Izvor: Izrada autora na temelju izvornog financijskog izvješća RUDAN d.o.o.

5.2. Interpretacija rezultata analize RUDAN D.O.O.

Interpretacija rezultata izvršena je na temelju dobivenih informacija putem izračuna kroz set pokazatelja likvidnosti, zaduženosti, ekonomičnosti i profitabilnosti.

Interpretacija horizontalne analize daje podatak o promjenama i dinamici poslovanja kroz usporedbu više razdoblja, a vertikalna analiza daje još detaljniji uvid u strukturu financijskih izvješća.

5.3. Interpretacija rezultata analize putem pokazatelja likvidnosti

Iz podataka dobivenih putem pokazatelja likvidnosti važno je sagledati pojedinačne rezultate kako bi se uočila odstupanja koja mogu bili značajna i u tom se slučaju moraju pokrenuti neke akcije da bi se smanjili rizici, ukoliko su odstupanja nepovoljna za poslovanje tvrtke.

Kao podlogu za analizu putem pokazatelja likvidnosti korištena je bilanca tvrtke RUDAN d.o.o. za obračunsko razdoblje 2016. i 2017. godine.

Prema pokazatelju trenutne likvidnosti u 2016. postojala je realna opasnost od nelikvidnosti zbog činjenice da se novcem nije moglo podmiriti kratkoročne obveze. Razlog tome je nenaplaćeno potraživanje koje je u 2017. godini djelomično izvršeno i uklonjen je rizik od nelikvidnosti što se može uočiti i iz slijedećeg pokazatelja, a to je koeficijent ubrzane likvidnosti koji daje bolju sliku likvidnosti u 2016. godini dok za 2017. godinu prema spomenutom pokazatelju tvrtka je likvidna kroz prikaz koeficijenta 1,23 što znači da se novcem i kratkoročnim potraživanjima pokrivaju kratkoročne obveze tvrtke.

Koeficijent tekuće likvidnosti samo učvršćuje dobru sliku likvidnosti budući da se u brojnik izračuna povećava iznos kratkotrajne imovine s kojom tvrtka raspolaže u odnosu na kratkoročne obveze na dan bilanciranja.

Koeficijent tekuće likvidnosti za 2016. godinu je 0,96, a za 2017. godinu 1,26 što korisnicima analize predstavlja pozitivnu ocjenu tekuće likvidnosti.

Koeficijent financijske stabilnosti daje naslutiti da je dugotrajna imovina djelomično financirana iz vlastitog kapitala i dugoročnih obveza, a jednim značajnijim dijelom iz kratkoročnih izvora. Poželjno je pratiti i dalje trenutnu likvidnost budući da je taj koeficijent najnepovoljniji u odnosu na druge koeficijente likvidnosti te postoji mogućnost da se u prevelikom dijelu financira nabava dugotrajne imovine iz novca kao najlikvidnije pozicije bilance.

5.3.1. Interpretacija rezultata analize putem pokazatelja zaduženosti

Pokazatelji zaduženosti na primjeru društva RUDAN d.o.o. daju prikaz o financiranju imovine iz vlastitih i tuđih izvora te njihov omjer kako bi se pratilo koliko je tvrtka opterećena obvezama u odnosu na mogućnosti te da li postoji problem u vraćanju dospjelih dugovanja prema dobavljačima ili kreditorima. Kao podloga analizi korištena je bilanca RUDAN d.o.o. za obračunska razdoblja 2016 i 2017. godine.

Prema koeficijentu zaduženosti koji daje jednu opću sliku zaduženosti koeficijent je za 2016. godinu 0,30 odnosno za 2017. godinu 0,20 što znači da je RUDAN d.o.o. iz tuđih izvora kapitala financirano 30% odnosno 20% kratkotrajne i dugotrajne imovine.

Ako bi na prvi dojam dali ocjenu bila bi odlična ili vrlo dobra jer prema ovom pokazatelju tvrtka nije značajno zadužena i ne uočava se problem nemogućnosti pokrića dugovanja imovinom.

Preme koeficijentu vlastitog financiranja gdje se u brojniku nalazi kapital, a nazivniku ukupna imovina, daje se zaključiti prema koeficijentu 0,38 za 2016. godinu odnosno 0,35 za 2017. godinu da se imovina ipak većim dijelom ne financira iz vlastitog kapitala te bi bilo poželjno da se težnja usmjeri na financiranju imovine bar u iznosu od 50% vlastitog kapitala.

Prema koeficijentu financiranja obveze pokrivaju veći dio kapitala u 2016. godini dok u 2017. godini je omjer manji.

Prema stupnju pokrića I evidentno je da se imovina ne pokriva iz vlasničkog kapitala te je potrebna i dodatna analiza prema stupnju pokrića II što pokazuje i dalje da se financiranje dugotrajne imovine vrši iz tekućih sredstava imovine.

Iako se dugotrajna imovina ne treba u potpunosti financirati iz dugoročnih izvora tuđih i vlastitih, treba paziti na omjer financiranja da se ne dovede u opasnost solventnost i likvidnost tvrtke zbog odljeva najlikvidnije imovine u dugotrajnu imovinu koja nije likvidna i u slučaju poteškoća teže će tvrtka pretvoriti takvu vrstu imovine u novac, a da pritom ne pretrpi gubitke.

5.3.2. Interpretacija rezultata analize putem pokazatelja ekonomičnosti

Za razliku od pokazatelja likvidnosti i zaduženosti, pokazatelji ekonomičnosti daju prikaz drugačijih vrsta podataka budući da vrše izračun učinaka tvrtke odnosno mjere sposobnost poslovanja da sa što manje rashoda ostvare što veći učinak.

Kao podloga za analizu pokazatelja ekonomičnosti koristi se račun dobiti i gubitka.

U primjeru društva RUDAN d.o.o. pokazatelj ekonomičnosti ukupnog poslovanja daje zadovoljavajući rezultat, za 2016. godinu je koeficijent 1,10 odnosno za 2017. godinu je 1,13 što znači da se po jedinici rashoda oprihoduje 1,10 odnosno 1,13 jedinica učinka odnosno da je postotak marže (zarade) u 2016. godini 10%, a u 2017. godini 13%.

Iako postoji tendencija rasta marže potrebno je putem pokazatelja ekonomičnosti analizirati i rashode i time uočiti mogućnost o eventualnim uštedama, što je i samo po sebi kontrola financijskih podataka evidentiranih u financijskim izvještajima.

Prema pokazatelju ekonomičnosti poslovanja analizira se samo poslovanje jer se stavlja u odnos prihod od prodaje i pripadajući rashodi, pa se u primjeru pokazuje slabiji rezultat u odnosu na ukupnu ekonomičnost što znači da postoji prevaga ostalih prihoda nad ostalim rashodima i čine značajan iznos koji utječe na detaljnije analize ekonomičnosti poslovanja što je razvidno iz pokazatelja ekonomičnosti izvanrednih aktivnosti.

Prema ekonomičnosti financiranja evidentno je kroz dobiveni rezultat izračuna da se tvrtka ne bavi financijskim uslugama i prema tome nema evidentiranih značajnih iznosa

financijskih prihoda u odnosu na financijske rashode koji su značajni i čine kamate na posuđeni novac.

Kamate su sastavni dio financiranja iz izvora tuđeg kapitala i iako ovaj pokazatelj daje nepovoljan rezultat tvrtka je ugovaranjem kredita planirala i očekivala iznos koji je iskazan u financijskim rashodima i ne predstavlja opasnost ni prijetnju likvidnosti odnosno solventnosti tvrtke RUDAN d.o.o.

5.3.3. Interpretacija rezultata analize putem pokazatelja profitabilnosti

Pokazatelji profitabilnosti su jedni od najvažnijih jer pokazuju sam rezultat poslovanja, odnosno izračunom se stavlja u omjer profit odnosno neto marža profita ili bruto marža profita i po potrebi pozicije računa dobiti i gubitka, ali i bilance.

Analizom se utvrđuje sam udio profita u odnosu na ostale pozicije računa dobiti i gubitka koje ukazuju na (ne) uspješnost poslovanja, vrlo je interesantno i važno za menadžment, a najviše za vlasnika kapitala dobiti informaciju o udjelu profita u odnosu na prihode da bi se uvidjela optimalnost prihoda i ostvario profit (dobitak) postavljen u osnovnim ciljevima tvrtke.

Odnos profita i imovine je vezan uz pokriće imovine s vlasničkom glavnicom te je i ta informacija od velike važnosti u donošenju odluka o planu investicija za naredna razdoblja.

Prema neto profitnoj marži na primjeru RUDAN d.o.o. u kojoj se vidi odnos neto dobiti i prihoda koeficijent za 2016. godinu je 0,0419 odnosno za 2017. godinu 0,0473 što znači da je neto profitna marža za 2016. godinu 4,20%, a za 2017. godinu 4,73%.

Bruto profitna marža daje realniju sliku budući da je iz izračuna izuzeto porezno opterećenje dobiti koje je podložno promjenama poreznih propisa.

Prema bruto profitnoj marži profit za 2016. U odnosu na prihode iznosi 12,45% a za 2017. godinu 14,46% . Prema ovoj analizi uočeno je da je porezno opterećenje značajno za prikaz rezultata te da zauzima veliki udio u dobiti.

Na porezne propise se ne može utjecati i moguće rješenje za smanjenje poreznog opterećenja je investiranje sukladno Zakonu o poticanju ulaganja gdje postoji mogućnost oslobađanja plaćanja poreza na dobit uz propisane uvjete prilikom investiranja.

5.3.4. Interpretacija rezultata horizontalne analize financijskog izvještaja RUDAN d.o.o.

Horizontalna analiza društva RUDAN d.o.o. daje uvid u promjene u poslovanju kada se vrši usporedba razdoblja za 2016. i 2017. godinu. U primjeru spomenute analize prema podacima iz financijskih izvješća RUDAN d.o.o., računa dobiti i gubitka i bilance, uzeta su razdoblja poslovanja za 2016. i 2017. godinu. Prema predmetnoj analizi računa dobiti i gubitka evidentirani su rezultati koji upućuju na povoljne tendencije ali i neke nepovoljne koje bi trebalo dodatno analizirati.

Ako se promatra prihode tvrtke, u odnosu na 2016. godinu oni su veći što znači pozitivan trend rasta, ali uočava se i veći postotak rasta ostalih prihoda u odnsu na poslovne prihode. Navedeni podatak može se obrazložiti na način da su ostali prihodi, ako i ostali rashodi nepredvidivi i njihova vrijednost može se značajno razlikovati iz godine u godinu. Ono što je pozitivno uočiti je i veći postotak rasta poslovnih prihoda nad poslovnim rashodima, odnosno u odnosu na 2016. godine poslovni prihodi su veći za 44,68% a poslovni rashodi za ista razdoblja 40,57%. Najvažniji pokazatelji daju i logičan rezultat na kraju izvještaja a to je povećanje dobiti prije oporezivanja u odnosu na 2016. godinu za 76,14%. Prema horizontalnoj analizi bilance RUDAN d.o.o. dobiveni se rezultati razlikuju u odnosu na istu vrstu analize računa dobiti i gubitka. Počevši od rezultata analize pozicija aktive ponajprije dugotrajne imovine prema kojem je postotak u pozitvnom rastu za 31,45% u odnosu na 2016. godinu što znači da su izvršene investicije u toku godine i to najvećim dijelom u nematerijalnu imovinu. Što se tiče kratkotrajne imovine prema vrstama su rezultati raznoliki, kako s pozitivnim predznakom tako i negativnim, što nije nužno loše ili nepovoljnije.

Npr. zalihe sirovina i materijala su u odnosu na 2016. godinu manje što može ukazivati na brži obrtaj obrtnih sredstava poslovanja i to je dobro. Na pozicijama kratkotrajnih potraživanja od kupaca vidi se negativan trend što može značiti naplata potraživanja odnosno zdrava protočnost procesa poslovanja od pružanja usluga do konačne naplate po dospijeću. Analogno tom podatku, ukoliko bi pad vrijednosti potraživanja bio povezan s padom prihoda

moglo bi se zaključiti kao negativan trend i upozorenje na potencijalne poteškoće u solventnosti.

Najveći skok u odnosu na prethodno razdoblje uočava se na poziciji novca koji samo učvršćuje tezu tumačenja analize negativne razlike u potraživanjima. Ukupno povećanje aktive i pasive iznosi 30,72% što znači ukupno povećanje imovine, ali i kapitala i obveza. Na pozicijama pasive uočeno je povećanje kapitala, odnosno dobiti u odnosu na prethodnu godinu za 129,60%. Pozicije rezerviranja ukazuju na moguće poteškoće u sudskim sporovima i troškove u jamstvenim rokovima u izvedenim radovima zbog prirode posla ESCO ENERGY projekata. Važan podatak uočen je i na poziciji obveza prema dobavljačima, odnosno koeficijent pada obveze u odnosu na 2016. godinu iznosi 81,25%. Prema pozicijama pasive u dijelu odgođenih plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja evidentno je da se u narednim razdobljima očekuju novi prihodi, što je povoljna situacija za korisnike financijskih izvještaja jer garantira ugovorene poslove.

5.3.5. Interpretacija rezultata vertikalne analize financijsog izvještaja RUDAN d.o.o.

Vertikalna analiza primjenjuje se na bazi temeljnih financijskih izvješća, ali za razliku od horizontalne analizira podatke unutar nekog razdoblja na način da se bazna vrijednost unutar financiskog izvještaja svodi na 100 i ostale se vrijednosti unutar strukture tog financijskog izvještaja za promatrano razdoblje izračunavaju kao udio cjeline u postotku a zbroj svih udjela mora dati 100. U primjeni vertikalne analize dobiva se pregled djelova jedne cjeline, odnosno prikaz strukture financijskog izvještaja.

Na primjeru računa dobiti i gubitka društva RUDAN d.o.o. vertikalna analiza prihoda pokazala je da se najveći dio ukupnih prihoda odnosi na poslovne prihode i to 99,61% u 2016. godini i 99,91% u 2017. godini što je logično i opravdano, a detaljnije se raščlanjuje na prihode od prodaje 92,52% u 2016. godini, 86,82% u 2017. godini i na ostale prihode u 2016. godini 7,08% i u 2017. godini 13,09%. Ostali dio prihoda odnosi se na financijske prihode. Slika je kod rashoda kompleksnija zbog činjenice da je iskazano više vrsta rashoda u odnosu na prihode. Tako se kod rashoda posebno ističu materijalni troškovi, troškovi osoblja i trošak amortizacije koji zauzimaju najveći udio u ukupnim troškovima. Vertikalna analiza na primjeru bilance društva RUDAN d.o.o. dala je prikaz strukture aktive odnosno pasive.

Na pozicijama aktive najveći udio zauzima dugotrajna imovina i to sa 82,94% u 2016. godini i 83,39% u 2017. godini što znači da tvrtka mnogo investira i ulaže u budućnost poslovanja. Što se tiče kratkotrajne imovine ona zauzima 17,06% u 2016. godini i 16,60% u 2017. godini ukupne aktive. Na pozicijama pasive izdvajaju se pozicije kapitala i rezerva s 38% u 2016. godini odnosno 34,51% u 2017. godini u ukupnom iznosu pasive i dugoročne i kratkoročne obveze u ukupnom zbroju postotka u 2016. godini 29,52% i u 2017. godini 20,36%. Preostali udio se najvećim dijelom odnosi na odgođeno plaćanje troškova i prihode budućeg razdoblja.

6. ZAKLJUČAK

Kroz upoznavanje definicija temeljnih financijskih izvještaja sukladno Zakonu o računovodstvu dolazi se do spoznaje o važnosti istinitog i realnog iskazivanja stanja u poslovanju neke organizacije jer je samo u tom slučaju moguće pravilno analizirati financijska izvješća i time koristiti rezultate analiza za daljnje odluke u poslovanju.

Vrsta financijskog izvještaja daje i određuje različite vrste podataka koji ukazuju na više smjerova poslovanja poduzeća. Tako se pokazatelji likvidnosti očitavaju kroz pozicije bilance jer se time utvrđuju mogući rizici od nemogućnosti podmirenja tekućih obveza.

Kroz pokazatelje zaduženosti može se vidjeti odnos između financiranja vlastitog i tuđeg kapitala kao i pokriću imovine iz navedenih izvora i time se prati sposobnost otplate zaduživanja. Iz navedenog pokazatelja vide se posljedice donesenih odluka o financiranju imovine.

Financijskih pokazatelji provedeni kroz financijske izvještaje poduzeća RUDAN d.o.o. dali su informacije prema kojima se može utvrditi da RUDAN d.o.o. ima stabilnost u poslovanju.

Prema financijskom pokazatelju likvidnosti tvrtka je uspjela riješiti opasnost od nelikvidnosti iz 2016. godine u 2017. godini i time umanjiti rizike. Kroz prikaz rezultata dobivenog prema financijskom pokazatelju zaduženosti poduzeće nije prezaduženo i kao takvo nema problema sa solventnošću. Rezultat financijskog pokazatelja ekonomičnosti prikazuje tendenciju rasta marže između dva razdoblja, a sam koeficijent poslovanja obje godine je zadovoljavajući. Financijski pokazatelj profitabilnosti daje jednu dodatnu potvrdu dobrog poslovanja jer je koeficijent neto profitne marže 4,20% za 2016. godinu, odnosno za 2017. godinu 4,73% također s tendencijom rasta.

Postupci horizontalne i vertikalne analize daju prikaz poslovanja poduzeća vrlo pregledno strukturiranih podataka iz kojih se da zaključiti da je RUDAN d.o.o. vrlo perspektivna tvrtka orijentirana prema razvoju kroz nove investicije i inovativnosti što se očituje u pozitivnim trendovima iskazanim kroz spomenute analize 2016. i 2017. godine.

Na primjeru analizirane tvrtke RUDAN d.o.o. vide se rezultati, a i važnost u praktičnom dijelu analize neke organizacije.

Dobiveni rezultati putem primjenjenih pokazatelja analize mogu biti od velike koristi korisnicima analize za donošenje planova za naredna razdoblja, ali i poziv na dodatna osiguranja i kontrole ili akcije u odlučivanju u poslovanju.

LITERATURA

KNJIGE:

1. Belak, V., Analiza poslovne uspješnosti, RRIF Plus, Zagreb, 2014.

3. Popović, Ž.,Vitezić, N., Revizija i analiza, HZRIF, Zagreb, 2000.

4. Vinković Kravaica, A., Ribarić Aidone, E., Računovodstvo, Veleučilište u Rijeci, Rijeka, 2009.

5. Vujević, K., Strahinja, R., Planiranje, analiza, revizija, kontroling, Veleučilište u Rijeci, Rijeka, 2009.

6. Žager, K., Žager, L., Analiza financijskih izvještaja, Masmedia, Zagreb, 1999.

WEB IZVORI:

1. RUDAN d.o.o. http://www.Rudan.com/usluge/poslovi-odrzavanja-facility-management, (10.06.2018.)
2. Sudski registar https://sudreg.pravosudje.hr/registar/f?p=150:28:9367489406391::NO:28:P28_SBT_MBS:40116988#a_kat_1300000, (09.06.2018.)
3. Zakon o računovodstvu (NN 78/15,120/16) https://narodne novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2015_07_78_1493.html, (10.06.2018.)

POPIS TABLICA

Tablica 1. Račun dobiti i gubitka za 2017.godinu tvrtke RUDAN d.o.o. 8
Tablica 2. Bilanca stanja tvrtke RUDAN d.o.o. za 2017.godinu 11
Tablica 3. Postupak izračuna pokazatelja likvidnosti 18
Tablica 4. Postupak izračuna pokazatelja zaduženosti 19
Tablica 5. Postupak izračuna pokazatelja ekonomičnosti 20
Tablica 6. Postupak izračuna pokazatelja profitabilnosti 21
Tablica 7. Horizontalna analiza prema računu dobiti i gubitka RUDAN d.o.o. za 2016. i 2017.godinu 32
Tablica 8. Horizontalna analiza prema bilanci RUDAN d.o.o. za 2016. i 2017.godin 35
Tablica 9. Vertikalna analiza prema računu dobiti i gubitka RUDAN d.o.o. za 2016. i 2017.godinu 38
Tablica 10. Vertikalna analiza prema bilanci RUDAN d.o.o. za 2016. i 2017.godinu 40

POPIS SLIKA

Slika 1. Zgrada sjedišta RUDAN d.o.o. u Žminju 4