

USPOREDNA FINANCIJSKA ANALIZA PILANE JURAČAK D.O.O. S DRUŠTVIMA IZ ISTE DJELATNOSTI

Juračak-Marčec, Ana

Graduate thesis / Diplomski rad

2023

Degree Grantor / Ustanova koja je dodijelila akademski / stručni stupanj: **University of Applied Sciences RRiF / Veleučilište RRiF**

Permanent link / Trajna poveznica: <https://um.nsk.hr/um:nbn:hr:198:716248>

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

Download date / Datum preuzimanja: **2024-11-23**



Repository / Repozitorij:

[Repository of Final Examination Papers University of Applied Sciences RRiF - Final Examination Papers and Diploma Papers](#)



VELEUČILIŠTE RRiF U ZAGREBU
STRUČNI DIPLOMSKI STUDIJ KORPORATIVNE FINANCIJE

Ana Juračak-Marčec

DIPLOMSKI RAD
USPOREDNA FINANCIJSKA ANALIZA PILANE JURAČAK D.O.O.
S DRUŠTVIMA IZ ISTE DJELATNOSTI

Zagreb, 2023.

VELEUČILIŠTE RRiF U ZAGREBU
STRUČNI DIPLOMSKI STUDIJ KORPORATIVNE FINACIJE

DIPLOMSKI RAD
USPOREDNA FINACIJSKA ANALIZA PILANE JURAČAK D.O.O.
S DRUŠTVIMA IZ ISTE DJELATNOSTI

Ime i prezime studenta: Ana Juračak-Marčec

Matični broj studenta: 132/18-I-SDS

Mentor: dr.sc.Tamara Cirkveni Filipović, prof. struč. stud. i ovl. rač.

Zagreb, 2023.

ZAHVALA

Zahvaljujem se prof. dr. sc. Tamari Cirkveni Filipović na potpori tijekom izrade stručnog rada. Također se zahvaljujem svim profesorima Veleučilišta RRiF koji su mi pružili potrebna znanja i kompetencije za izradu ovog rada kao i daljnji napredak.

SAŽETAK

Cilj ovog diplomskog stručnog rada je analiza financijskih izvještaja društva Pilana Juračak d.o.o. za 2019., 2020., i 2021., godinu. Temelj za analizu su financijski izvještaji za navedeno razdoblje.

Da bi se osigurala uspješnost i sigurnost poslovanja pretpostavlja se upravljanje poslovanjem i razvojem. U tom kontekstu zadatak analize poslovanja društva je stvoriti informacijsku podlogu za potrebe upravljanja, pri čemu se obuhvaćaju sve relevantne informacije.

Analiza financijskih izvještaja predstavlja proces primjene različitih analitičkih sredstava i tehnika pomoću kojih se podaci iz financijskih izvještaja pretvaraju u uporabljive informacije relevantne za upravljanje.

Ovim radom prikazana je horizontalna i vertikalna analiza bilance, te horizontalna i vertikalna analiza računa dobiti i gubitka. Analizom financijskih pokazatelja obuhvaćeni su: pokazatelji likvidnosti, pokazatelji zaduženosti, pokazatelji aktivnosti, pokazatelji ekonomičnosti, pokazatelji profitabilnosti. Analizirani su i sintetički financijski pokazatelji: Altmanov Z-score model, Kralicekov DF pokazatelj.

Analizom izvještaja i pokazatelja društva Pilana Juračak d.o.o. može se zaključiti da društvo ne bi trebalo imati problema u daljnjem poslovanju.

KLJUČNE RIJEČI: financijski izvještaji, financijski pokazatelji, vertikalna analiza, horizontalna analiza, sustavi pokazatelja.

SUMMARY:

The aim of this diploma thesis is to analyze the financial statements of Pilana Juračak d.o.o. for the year 2019, 2020, and 2021. The basis for the analysis is the financial statements for the specified period.

In order to ensure the success and safety of business, management of business and development is assumed. In this context, the task of analyzing the company's operations is to create an information base for management purposes, including all relevant information.

The analysis of financial statements represents the process of applying various analytical tools and techniques by means of which data from financial statements are transformed into usable information relevant to management.

This paper presents the horizontal and vertical analysis of the balance sheet, as well as the horizontal and vertical analysis of the profit and loss account. The analysis of financial indicators includes: liquidity indicators, indebtedness indicators, activity indicators, economic indicators, profitability indicators. Synthetic financial indicators were also analyzed: Altman's Z-score model, Kralicek's DF indicator.

Analysis of reports and indicators of Pilana Juračak d.o.o. it can be concluded that the company should have no problems in further operations.

KEY WORDS: financial statements, financial indicators, vertical analysis, horizontal analysis, systems of indicators.

SADRŽAJ

1. UVOD	1
1.1. Predmet, cilj i metode istraživanja	1
1.2. Struktura rada	4
2. PRIKAZ DRUŠTVA PILANA JURAČAK d.o.o.	5
2.1. Povijest društva	5
2.2. Razvoj društva	5
3. INSTITUCIONALNI OKVIR RAČUNOVODSTVA I FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA U REPUBLICI HRVATSKOJ	6
3.1. Sastavljanje financijskih izvještaja za društva s ograničenom odgovornošću	6
3.2. Utvrđivanje financijskih izvještaja društva s ograničenom odgovornošću	8
3.3. Javna objava financijskih izvještaja	9
3.4. Pojam i vrste financijskih izvještaja	10
3.4.1. Bilanca – izvještaj o financijskom položaju	11
3.4.2. Račun dobiti i gubitka – izvještaj o dobiti	12
3.4.3. Izvještaj o novčanom toku	13
3.4.4. Izvještaj o promjeni kapitala	14
3.4.5. Bilješke uz financijske izvještaje	15
4. ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA DRUŠTVA PILANA JURAČAK d.o.o. ZA RAZDOBLJE 2019. DO 2021. GODINE	17
4.1. Horizontalna analiza financijskih izvještaja društva Pilana Juračak d.o.o.	18
4.1.1. Horizontalna analiza bilance društva Pilana Juračak d.o.o. za razdoblje 2019. godina do 2021. godine	19
4.1.2. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka društva Pilana Juračak d.o.o. za razdoblje 2019. godina do 2021. godine	22
4.2. Vertikalna analiza financijskih izvještaja društva Pilana Juračak d.o.o.	25
4.2.1. Vertikalna analiza bilance društva Pilana Juračak d.o.o. za razdoblje 2019. godina do 2021. godine	26

4.2.2. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka društva Pilana Juračak d.o.o. za razdoblje 2019. godina do 2021. godine.....	28
4.2.3. Izvještaj o promjeni kapitala društva Pilana Juračak d.o.o. za razdoblje 2019. godina do 2021. godine.....	30
4.2.4. Prikaz novčanog toka društva Pilana Juračak d.o.o. za razdoblje 2019. godina do 2021. godine	31
5. POKAZATELJI ANALIZE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA	32
5.1. Pokazatelji likvidnosti	33
5.2. Pokazatelji zaduženosti.....	35
5.3. Pokazatelji aktivnosti.....	37
5.4. Pokazatelji ekonomičnosti.....	39
5.5. Pokazatelji profitabilnosti.....	41
5.6. Pokazatelji investiranja.....	44
5.7. Sintetički financijski pokazatelji	45
5.7.1. Altmanov Z-score model	46
5.7.2. Kralicekov DF pokazatelj	48
6. ANALIZA POKAZATELJA KONKURENATA DRUŠTVA PILANA JURAČAK D.O.O. 2019. godina do 2021. godine.....	50
6.1. Analiza pokazatelja za društva Pilana Juračak d.o.o., Bjelin d.o.o., Drvni centar Glina za 2019. godina – 2021. godine	50
6.1.1. Pokazatelji likvidnosti	51
6.1.2. Pokazatelji zaduženosti.....	51
6.1.3. Pokazatelji aktivnosti.....	52
6.1.4. Pokazatelji ekonomičnosti.....	52
6.1.5. Pokazatelji profitabilnosti.....	53
6.2. Analiza pokazatelja za društva Klik-par d.o.o., Pilana Pukanić d.o.o. i Magel d.o.o. za 2019. godinu do 2021. godine.....	54
6.2.1. Pokazatelji likvidnosti	55
6.2.2. Pokazatelji zaduženosti.....	55

6.2.3. Pokazatelji aktivnosti.....	56
6.2.4. Pokazatelji ekonomičnosti.....	57
6.2.5. Pokazatelji profitabilnosti.....	57
7. ZAKLJUČAK.....	59
LITERATURA.....	60
POPIS TABLICA I GRAFIKONA.....	61

1. UVOD

1.1. Predmet, cilj i metode istraživanja

Analiza financijskih izvještaja dio je poslovne analize te se kao takva provodi radi upoznavanja ekonomske i financijske snage poduzeća te mogućih perspektiva u razvoju poduzeća. Njezinom potpunom provedbom utvrđuje se sadašnje stanje poduzeća, iznose se podaci o likvidnosti poduzeća, financijskoj stabilnosti, zaduženosti i rentabilnosti, te se na taj način definiraju uzroci problema u poduzeću te olakšava daljnje donošenje poslovnih odluka. Podaci, koji se prikupljaju analizom financijskih izvještaja, predstavljaju vrlo važan informacijski potencijal za čitav niz različitih korisnika.

Na kraju obračunskog razdoblja, koje za korisnike predstavlja poslovna godina, sastavljaju se financijski izvještaji koji moraju pružiti istinit i objektivan prikaz uspješnosti poslovanja poduzetnika te njegov financijski položaj. Financijski izvještaji, koji se sastavljaju, međusobno su različiti, ali njihovom analizom dobiva se cjelokupna slika ostvarenih rezultata.

Račun dobiti i gubitka pokazuje obujam i strukturu prihoda i rashoda, te ostvoreni financijski rezultat u određenom vremenskom razdoblju, odnosno prikazuje uspješnost poslovanja kao ostvarenu razliku između prihoda i rashoda. Bilanca pokazuje obujam i strukturu imovine, obveze i kapitala kojima društvo raspolaže na određeni dan. Izvještaj o novčanom toku prikazuje obujam i strukturu priljeva i odljeva novca te novčanih ekvivalenata u određenom obračunskom razdoblju, a izvještaju o promjenama kapitala svrha je prikazati promjene kapitala, odnosno glavnice koje su nastale između dva datuma bilance. Kako je cilj svakog poduzeća uspješno poslovanje, odnosno poslovanje koje donosi dobit, nužna je analiza navedenih financijskih izvještaja da bi se dobio uvid u rezultate dosadašnjeg poslovanja, izbjegle pogreške i izloženost riziku, te na taj način omogućilo planiranje budućih rezultata i povećala mogućnost maksimalizacije profita.

U ovoj temi posebna će se pozornost obratiti na financijske izvještaje kao i analizu pokazatelja. Također će biti prikazana analiza pomoću sustava pokazatelja. Predmet

istraživanja je i analiza pokazatelja pet konkurentskih društava. Na temelju analize donesen je zaključak o položaju Društva na tržištu, te kakva mu je financijska snaga.

Cilj istraživanja je analizirati financijske izvještaje društva Pilana Juračak d.o.o. Na temelju istraživanja donijet će se ocjena o uspješnosti trgovačkog društva za razdoblje 2019. do 2021. godina. Za istraživanje korišteni su financijski izvještaji Društva. Analiza uključuje horizontalnu i vertikalnu analizu bilance, horizontalnu i vertikalnu analizu računa dobiti i gubitka, analizu financijskih pokazatelja, analizu izvještaja o novčanom toku, te analizu izvještaja o promjeni kapitala. Analiza financijskih izvještaja predstavlja proces primjene različitih analitičkih sredstava i tehnika pomoću kojih se podaci iz financijskih izvještaja pretvaraju u upotrebljive informacije relevantne za upravljanje. Cilj usporedbe financijskih pokazatelja za pet konkurentskih društva je odrediti kakva je financijska snaga i položaj Društva u odnosu na pokazatelje konkurenata.

U ovom radu istražiti će se nekoliko ključnih pitanja:

1. Koje su značajke institucionalnog okvira računovodstva i financijskog izvještavanja trgovačkih društava?
2. Koje su vrste financijskih izvještaja u Republici Hrvatskoj?
3. Kako analizirati financijske izvještaje pomoću horizontalne i vertikalne analize?
4. Kako analizirati izvještaj o novčanom toku?
5. Kako analizirati izvještaj o promjeni kapitala?
6. Kako analizirati financijske izvještaje pomoću financijskih pokazatelja, te koja je njihova uloga u donošenju odluka?
7. Što su sintetički financijski pokazatelji, te koja je njihova važnost pri ocijeni financijskog položaja društva?
8. Kakav je financijski položaj društva u odnosu na konkurentska društva?

Za izradu ovog specijalističkog diplomskog stručnog rada provest će se teorijsko i empirijsko istraživanje. U teorijskom dijelu rada koristiti će se stručni članci te ostala stručna literatura. Istraživanje će se provesti na konkretnom društvu koje posluje na tržištu Republike Hrvatske. Uz to, analizirati će se poslovanje konkurentskih društava. Na temelju prikupljenih podataka donijet će se zaključci i stavovi. Prikupljeni podaci biti će obrađeni uz korištenje matematičke metode primjenom matematičke logike, simbola, operacija i formula te statističke metode u koje spadaju analiziranje i grupiranje podataka te prikaz podataka u tablicama i grafovima. Pored navedenog u ovom specijalističkom

diplomskom stručnom radu koristit će se metode deskripcije, indukcije i dedukcije te ostale istraživačke metode.

Svrha ovog diplomskog rada je analiza financijskih izvještaja društva Pilana Juračak d.o.o. za vremensko razdoblje 2019. – 2021. godine. Temelj za analizu financijskih izvještaja su financijski izvještaji za 2019. – 2021. godinu.

1.2. Struktura rada

Rad se sastoji od sedam poglavlja. U prvom poglavlju nalazi se uvod koji sadrži osnovne značenja analize temeljnih financijskih izvještaja.

U drugom poglavlju prikazana je povijest i razvoj društva. Treće poglavlje sadrži institucionalni okvir računovodstva i financijskog izvještavanja u Republici Hrvatskoj, te osnovne pojmove i vrste financijskih izvještaja.

Četvrto poglavlje sadrži analizu financijskih izvještaja društva Pilana Juračak d.o.o. koja se temelji na horizontalnoj analizi bilance i računa dobiti i gubitka, te vertikalnoj analizi bilance i računa dobiti i gubitka.

U petom poglavlju prikazuje se analiza financijskih pokazatelja. Analizirani su najznačajniji pokazatelji a to su: pokazatelji likvidnosti, pokazatelji aktivnosti, pokazatelji zaduženosti, pokazatelji ekonomičnosti, pokazatelji profitabilnosti. U petom poglavlju prikazani su i sintetički pokazatelji: Altmanov Z-score model i DF Kralicekov sustav pokazatelja.

U šestom poglavlju prikazuje se analiza financijskih pokazatelja pet konkurentskih Društava. To su društva: Bjelin d.o.o., Drvni centar Glina d.o.o., Klik-par d.o.o., Pilana Pukanić d.o.o. i Magel d.o.o.

U sedmom poglavlju nalazi se zaključak. U zaključku je kratko opisan financijski položaj Društva temeljen na analizi gore navedenih pokazatelja.

2. PRIKAZ DRUŠTVA PILANA JURAČAK d.o.o.

Pilana Juračak je društvo s ograničenom odgovornošću upisano u sudski registar dana 29. lipnja 2006. godine. Matični broj poslovnog subjekta je 2098814, OIB: 51959402217.

Djelatnosti – predmet poslovanja su:

- prerada drva, proizvodnja proizvoda od drva i pluta, osim namještaja, proizvodnja predmeta od slame i pletarskih materijala
- zastupanje inozemnih tvrtki
- kupnja i prodaja robe
- obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu.

2.1. Povijest društva

„Pilana, izrada držalica od drveta i drvnih elemenata Juračak“ naziv je obrta koji je počeo s radom 1980. godine. Obrt je izrađivao drške za sve vrste alata (npr. sjekire, lopate, motike), za građevinska i trgovačka poduzeća. 1990. godine kreće s piljenjem krovne građe, nastavlja s ulaganjem u zemljišta i proizvodne hale.

2000. godine obrt se suočava s padom potražnje za proizvodima, težom naplatom potraživanja, sve većom konkurencijom, te uvozom jeftinih proizvoda iz Kine. 2005. godine obrt se usmjerava na poluproizvode namijenjene za izradu namještaja, parketa i gazišta.

2.2. Razvoj društva

Od 2006. godine društvo je ostvarivalo dobit zahvaljujući izvozu u Italiju, Njemačku, Sloveniju, Nizozemsku, Egipat i Španjolsku. Osim rasta prihoda, rezultat je bio i brza naplata potraživanja što je omogućilo dobru financijsku podlogu za daljnja investiranja.

2009. godine društvo investira u teretno vozilo za prijevoz sirovine i postrojenje za sušare i parioničke kapacitete cca 50 m³.

Društvo do danas uspješno posluje unatoč brojnim tržišnim izazovima. Suočava se sa nedostatkom sirovine za preradu, nedostatkom radne snage, te jakom konkurencijom.

3. INSTITUCIONALNI OKVIR RAČUNOVODSTVA I FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA U REPUBLICI HRVATSKOJ

3.1. Sastavljanje financijskih izvještaja za društva s ograničenom odgovornošću

Odredbe o odgovornosti za vođenje poslovnih knjiga (računovodstvo) za sastavljanje i odlučivanje o financijskim izvještajima trgovačkih društava propisane su Zakonom o trgovačkim društvima (Nar. nov. br. 111/93.- 18/23.). Za dionička društva u članku 300a. ZTD-a propisano je da financijska izvješća sastavlja uprava u skladu s propisima o računovodstvu. Za društva s ograničenom odgovornošću u članku 428. ZTD-a propisano je da uprava društva odgovara za uredno vođenje poslovnih knjiga, za izradu financijskih izvještaja i za vođenje poslova unutarnjeg nadzora.

U citiranim odredbama ZTD-a za upravu dioničkog društva i za upravu društva s ograničenom odgovornošću utvrđena je odgovornost za sastavljanje odnosno izradu financijskih izvještaja. Zakonodavac u definiciji zadatka uprave kod dioničkih društava koristi pojam sastavljanje, a društva s ograničenom odgovornošću pojam izrada financijskih izvještaja. U sadržajnom smislu smatra se da oba izraza imaju jednako značenje. U praktičnom smislu zadatak sastaviti odnosno izraditi financijske izvještaje za poslovnu godinu izvršava se iskazivanjem konačnih iznosa stanja imovine obveza i kapitala u bilanci na dan 31.12. i konačnih iznosa prihoda i rashoda u izvještaju o dobiti odnosno u računu dobiti ili gubitka za poslovnu godinu. Da bi uprave dioničkog društva i društva s ograničenom odgovornošću mogle sastaviti financijske izvještaje za poslovnu godinu u računovodstvu trgovačkog društva, odnosno u glavnoj knjizi moraju biti proknjiženi svi poslovni događaji koji se odnose na poslovnu godinu, moraju biti utvrđeni i proknjiženi konačni iznosi poreza uključivo i poreza na dobit i drugih javnih davanja.

U procesu knjižena poslovnih događaja u tijeku godine i pri utvrđivanju konačnih stanja imovine, obveza i kapitala na dan 31.12. (u stanje kapitala je uključen poslovni rezultat za tekuću godinu) i konačnih iznosa prihoda i rashoda ostvarenih za poslovnu godinu računovodstvo trgovačkih društava uz primjenu važećih propisa primjenjuje i odluke uprave (računovodstvene politike) koje se odnose na obračun amortizacije, vrednovanje i vrijednosno usklađivanje zaliha, na vrijednosno usklađivanje odnosno otpis potraživanja od

kupaca i drugih potraživanja, na vrijednosno usklađivanje dionica i ostale financijske imovine i druga područja gdje postoje alternativne mogućnosti postupanja.

Iako je prema članovima društva za financijske izvještaje odgovorna uprava izvršavanje toga zadatka uprava svakog društva dodjeljuje službi za računovodstvo organiziranoj u okviru društva ili za to angažira drugo društvo ili obrt. Uprava svakog društva utvrđuje za svoju računovodstvenu službu ili za osobu s kojom je ugovoreno vođenje računovodstva rok do kojega za određenu poslovnu godinu u knjigovodstvu moraju biti iskazana konačna stanja imovine, obveza i kapitala i konačni iznos prihoda i rashoda ostvareni u poslovnoj godini. U okviru toga roka potrebno je završiti sve predradnje za utvrđivanje konačnih podataka koji će se iskazati u financijskim izvještajima. U te predradnje je uključena i uprava koja odlučuje o inventuri, o konačnom iznosu amortizacije i drugih rashoda te o konačnim iznosima prihoda za poslovnu godinu. Iz odredbi ZTD-a da uprava društva sastavlja odnosno da izrađuje financijske izvještaje ne proizlazi da tu posljednju fazu u ukupnom računovodstvenom procesu, tj. prenošenje (prepisivanje) podataka sa konta glavne knjige u financijske izvještaje obavlja uprava. Za ukupni zadatak računovodstva što uključuje i prenošenje podataka u financijske izvještaje, odnosno u bilancu izvještaj o dobiti i ostale dijelove financijskih izvještaja, odgovorna je služba za računovodstvo. Naglašena odgovornost uprave za financijske izvještaje ne isključuje odgovornost računovodstva za primjenu propisa, ugovora, odluka uprave i za točnost podataka iskazanih u financijskim izvještajima.¹

Računovodstvene informacije, kao konačni output računovodstvenog procesiranja podataka, prezentiraju se u obliku financijskih izvještaja, što znači da su financijski izvještaji, kao nositelji računovodstvenih informacija, neophodni za racionalno poslovno odlučivanje. Iako donositelji poslovnih odluka u procesu poslovnog odlučivanja često traže dodatne upravljačke informacije, ipak se mnogi moraju osloniti na financijske izvještaje kao glavni izvor financijskih informacija, pa stoga financijske izvještaje treba sastaviti i prezentirati imajući na umu njihove potrebe. Ciljeve financijskog izvještavanja moguće je sistematizirati na sljedeći način:

- Financijsko izvještavanje mora osigurati upotrebljive informacije sadašnjim i potencijalnim investitorima, kreditorima, te ostalim korisnicima za donošenje racionalnih odluka o investiranju, kreditiranju i sl.

¹ Spajić F. (2006). Računovodstvo trgovačkih društava. Zagreb: Rif., str. 13-14

- Financijsko izvještavanje mora pružiti informacije koje će pomoći korisnicima financijskih izvještaja u procjenjivanju iznosa, vremena i neizvjesnosti budućih novčanih primitaka.
- Financijsko izvještavanje mora informirati o ekonomskim resursima poduzeća, funkciji tih resursa, učincima transakcija i događaja koji utječu na promjenu tih resursa, potrebama za dodatnim resursima, i sl.

Cilj je financijskih izvještaja pružiti informaciju o financijskom položaju, uspješnosti i novčanom tijeku poduzeća koja je korisna širokom krugu korisnika u donošenju ekonomskih odluka. Financijski izvještaji, kao konačni proizvod financijskog računovodstva, postaju tako kontrolni instrumenti pomoću kojih vlasnik može ocijeniti menadžera i njegovo upravljanje poslovanjem poduzeća.²

Dodjeljujući zadatak sastavljanja odnosno izrade financijskih izvještaja upravi svakog trgovačkog društva zakonodavac je utvrdio nosioca odgovornosti za fazu koja prethodi procesu utvrđivanja financijskih izvještaja. To je logično uprava, jer ju mora imati svako trgovačko društvo.

Nakon što su sastavljeni, financijski izvještaji podliježu ispitivanju, reviziji i utvrđivanju. Budući da je postupak ispitivanja, revizije i utvrđivanja financijskih izvještaja posebno propisan za dionička društva, a posebno za društva s ograničenom odgovornošću u nastavku će se ovaj postupak posebno opisati za ova dva pravna oblika trgovačkih društava.³

3.2. Utvrđivanje financijskih izvještaja društva s ograničenom odgovornošću

Za razliku od dioničkih društava za društva s ograničenom odgovornošću za utvrđivanje odnosno odlučivanje o godišnjim financijskim izvještajima društva sukladno članku 441. ZTD-a isključivo je nadležna skupština društva. Sukladno tome u članku 428. stavku 3. ZTD-a je propisano da uprava društva s ograničenom odgovornošću mora nadzornom odboru (ako ga društvo ima) i svakome članu društva bez odgađanja po njihovoj izradi dostaviti godišnje financijske izvještaje, izvještaj o stanju društva kako bi oni mogli na skupštini ili odlukom donesenom pisanim putem utvrditi godišnje financijske izvještaje društva. U članku 441. ZTD-a je propisano da se glavna skupština koja utvrđuje godišnje

² Žager L. (2007). Osnove računovodstva. Zagreb: Rif, str.24-25

³ Spajić F. (2006). Računovodstvo trgovačkih društava. Zagreb: Rif., str. 14

izvještaje i na kojoj se donosi odluka o uporabi dobiti mora održati u prvih osam mjeseci poslovne godine za prethodnu godinu.⁴

3.3. Javna objava financijskih izvještaja

Javnu objavu godišnjih financijskih izvještaja realizira FINA, a njoj su pak poduzetnici obvezni dostaviti svoje financijske izvještaje u propisanom roku. Koliko je javna objava u kontradikciji s načelom čuvanja poslovne tajne, to pitanje izaziva dvojbe koje nisu zakonima dobro riješene. Dok zakon o zaštiti tajnosti podataka (Nar. nov., br. 108/96.) obvezuje na čuvanje profesionalne tajne koju službene osobe saznaju u obavljanju svog poziva (čl. 27.), kao i poslovne tajne (čl. 28.).

Općim aktom poduzetnik može odrediti koji su to podatci zbog kojih bi u slučaju priopćavanja neovlaštenoj osobi mogla nastupiti štetna posljedica za njegove gospodarske interese (čl. 19. st. 1.) jer predstavljaju poslovnu tajnu. Bez dvojbe računovođe, revizori i porezni savjetnici raspolažu s takvim podatcima koje kao profesionalci ne smiju priopćavati neovlaštenim osobama. U te podatke spadaju i sadržaj iz financijskih izvještaja. Ali, sve to postaje javno dostupno s obzirom na zakonsku odredbu čl. 30. Zakona o računovodstvu (Nar. nov br. 78/15. – 114/22.) koji je poduzetnika obvezao na dostavu u FINA-u radi javne objave:

- godišnjih izvješća s pripadajućim revizorskim izvješćem ako njihovi financijski izvještaji podliježu reviziji
- konsolidiranih godišnjih izvješća s pripadajućim revizorskim izvješćem ako podliježu reviziji
- godišnjih financijskih izvještaja za poduzetnike koji nisu obveznici sastavljanja godišnjeg izvješća s pripadajućim revizorskim izvješćem ako su obveznici revizije
- godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja s pripadajućim revizorskim izvješćem ako podliježu reviziji
- odluke o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja te prijedloga odluke o raspodjeli dobiti ili pokriću gubitka.

Rokovi za dostavu tih izvještaja su:

⁴ Ibid., str. 16

- do 30. lipnja tekuće godine za proteklu godinu
- do 30. rujna ako je riječ o konsolidiranim financijskim izvještajima.⁵

Obveznici podnošenja GFI-ja za statističke i druge potrebe prema čl. 32. Zakona o računovodstvu jesu trgovačka društva, tuzemne poslovne jedinice i podružnice poduzetnika sa sjedištem u inozemstvu te sve druge pravne i fizičke osobe obveznici poreza na dobitak. Obveznici javne objave prema čl. 30. st. 1. ZOR-a jesu trgovačka društva i to za redovno poslovanje, u slučaju statusne promjene, otvaranja stečajnog postupka ili pokretanja postupka likvidacije. Obveznici javne objave jesu i tuzemne podružnice stranih društava koje posluju prema hrvatskim propisima, odnosno koje u RH vode poslovne knjige prema ZOR-u i obveznici su poreza na dobitak.⁶

3.4. Pojam i vrste financijskih izvještaja

Za uspješno vođenje poduzeća neophodna je adekvatna informacijska podloga. Značajan dio takvih informacija nastaje u računovodstvu i zapisan je u financijskim izvještajima. Osnovni zadatak računovodstva, kao uslužne funkcije prijeko potrebne za upravljanje poduzećem je prikupljanje i obrada podataka financijske prirode te prezentiranje informacija zainteresiranim korisnicima. Financijski izvještaji predstavljaju završnu fazu računovodstvenog procesiranja podataka i pojavljuju se kao nositelji računovodstvenih informacija. Cilj financijskog izvještavanja je informiranje zainteresiranih korisnika o financijskom položaju poduzeća i o uspješnosti poslovanja. Informirati korisnike znači predočiti im sve relevantne i istodobno pouzdane informacije u obliku i sadržaju prepoznatljivom i razumljivom osobama kojima su namijenjene. Kao što je već ranije navedeno, temeljne financijske izvještaje čine:

1. Bilanca (izvještaj o financijskom položaju)
2. Račun dobiti i gubitka (izvještaj o dobiti)
3. Izvještaj o novčanim tokovima
4. Izvještaj o promjenama kapitala
5. Bilješke uz financijske izvještaje.⁷

⁵ Guzić Š. (2001). Računovodstvo poduzetnika. Zagreb: RRif-plus d.o.o., str.20-21

⁶ Jurić Đ. (2022) Predaja godišnjih financijskih izvještaja za 2021. godinu za statističke i druge potrebe te javnu objavu. Računovodstvo, revizija i financije [Online], Ožujak 2022. Raspoloživo na URL: <http://www.rrif.hr> (pristupljeno 22.02.2023)

⁷ Žager L. (2021). Analiza financijskih izvještaja, načela-postupci-slučajevi, Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika. Zagreb: str.91-92

Korisnici financijskih izvještaja su svi oni koji na temelju informacija iz financijskih izvještaja donose poslovne odluke ili informacije iz financijskih izvještaja koriste za obradu. Korisnici financijskih izvještaja mogu biti: postojeći ili potencijalni ulagači, menadžeri, kreditori, brokeri, radnici, država, kupci, dobavljači te ostala društvena zajednica.⁸

3.4.1. Bilanca – izvještaj o financijskom položaju

Pod financijskim položajem uobičajeno se podrazumijeva stanje i međuodnos imovine, obveza i kapitala određenog poduzeća. Prema Međunarodnim računovodstvenim standardima „elementi koji su u izravnom odnosu s mjerenjem financijskog položaja jesu sredstva (imovina), obveze i glavnica“ (kapital). Ti elementi sastavni su dio izvještaja koji se zove bilanca. Stoga je upravo bilanca temeljni financijski izvještaj koji prikazuje financijski položaj poduzeća i koji služi kao podloga za ocjenu sigurnosti poslovanja. Prema tome, financijski položaj determinira sigurnost poslovanja poduzeća.

Za uspješno proučavanje financijskog položaja potrebno je poznavati osnovne bilančne kategorije kao i problematiku njihova priznavanja i mjerenja. Bilanca prikazuje imovinu kojom poduzeće raspolaže i obveze prema izvorima (obveze i kapital) u određenom trenutku (bilanca kao jednakost aktive i pasive postoji u svakom vremenskom trenutku, bez obzira na to kada se ona sastavlja kao financijski izvještaj). Ona predstavlja dvostruki prikaz imovine, jednom prema pojavnom obliku i drugi put prema porijeklu, odnosno vlasničkoj pripadnosti te imovine. Imovina poduzeća se računovodstvenim rječnikom naziva još i aktiva (lat. *activus*=radin, djelatan), a izvori te imovine pasiva. Bilanca, dakle, ima dva dijela-aktivu i pasivu, na osnovi kojih se utvrđuje imovinsko stanje, odnosno financijski položaj poduzeća.

U razmatranju financijskog položaja posebno je bitna struktura imovine, struktura obveza i kapitala, kao i njihova međusobna povezanost i uvjetovanost. Stoga, bilanca mora dati odgovore na sljedeća pitanja:

1. Kakva je financijska snaga poduzeća?
2. Kakva je likvidnost?
3. Hoće li poduzeće moći podmiriti kratkoročne obveze?

⁸ Bešvir B. (2001). Kako čitati i analizirati financijske izvještaje. Zagreb: RRif-plus d.o.o., str.13

4. Kakva je horizontalna financijska struktura, tj. u kojem je omjeru imovina financirana iz vlastitih i tuđih izvora?
5. Kakav je položaj promatranog poduzeća u odnosu na poduzeća slične djelatnosti?

U skladu s navedenim može se zaključiti da je bilanca osnovna podloga za analizu financijskog položaja, za utvrđivanje slabosti i nedostataka u poslovanju, kao i za predviđanje budućeg poslovanja.⁹

3.4.2. Račun dobiti i gubitka – izvještaj o dobiti

Za razliku od bilance, koja daje informacije o imovini, obvezama i kapitalu poduzetnika na određeni datum, račun dobiti i gubitka daje informacije o ostvarenim prihodima, rashodima, bruto-dobitku (gubitku), porezu na dobitak i rezultatu poslovanja (dobitku ili gubitku) u obračunskom razdoblju (financijskoj godini) koje je najčešće jednako kalendarskoj godini. Prihode možemo podijeliti na prihode iz osnovne djelatnosti, prihode iz drugih aktivnosti i financijske prihode.

Prihodi iz osnovne djelatnosti čine poziciju u računu dobitka i gubitka koja daje informaciju o svoti ekonomskih koristi koje je poduzetnik ostvario svojom osnovnom djelatnošću u obračunskom razdoblju.¹⁰

Prihodi iz drugih aktivnosti su pozicija u računu dobitka i gubitka koja daje informaciju o svoti ekonomskih koristi koje je poduzetnik ostvario iz drugih aktivnosti u obračunskom razdoblju.

Rashodi iz osnovne djelatnosti su pozicija u računu dobitka i gubitka koja daje informaciju o trošenju novčanih i materijalnih vrijednosti vezanih za obavljanje osnovne djelatnosti poduzetnika u obračunskom razdoblju.¹¹

Rashodi iz drugih aktivnosti čine poziciju u računu dobitka i gubitka koja daje informaciju o trošenju novčanih vrijednosti iz drugih aktivnosti u obračunskom razdoblju. Izvanredni rashodi su pozicija u računu dobitka i gubitka koja daje informaciju o trošenju novčanih vrijednosti iz izvanrednih aktivnosti u obračunskom razdoblju.

⁹ Žager K., Žager L., (1999). Analiza financijskih izvještaja. Zagreb: Masmedia, str. 34

¹⁰ Bešvir B. (2001). Kako čitati i analizirati financijske izvještaje. Zagreb: RRif-plus d.o.o., str. 23-24

¹¹ Ibid., str. 24

Bruto-dobitak (gubitak) je pozicija u računu dobitka i gubitka koja daje informaciju o svoti dobitka financijske godine ili o svoti gubitka financijske godine koja se izračunava tako da se od ukupnih prihoda obračunskog razdoblja (poslovnih, financijskih) odbiju ukupni rashodi obračunskog razdoblja (poslovni, financijski).

Porez na dobitak je pozicija u računu dobitka i gubitka koja daje informaciju o svoti poreza na dobitak koju je poduzetnik dužan platiti sukladno odredbama Zakona o porezu na dobit.¹²

Dobitak (gubitak) financijske godine je pozicija u računu dobitka i gubitka koja daje informaciju o svoti neto-dobitka (gubitka) a izračunava se tako da se od svote bruto-dobitka (gubitka) odbije svota poreza na dobitak.¹³

3.4.3. Izvještaj o novčanom toku

Srednji i veliki poduzetnici obvezni su sastaviti i predati Izvještaj o novčanim tokovima. S obzirom na to da informacije koje pruža ovaj financijski izvještaj internim korisnicima, svi poduzetnici koji žele saznati iz kojih njihovih aktivnosti novac pritječe u društvo, odnosno koje su to aktivnosti na koje se novac troši, trebali bi sastaviti ovaj izvještaj. Pretpostavka sastavljanja ovog financijskog izvještaja podjela je aktivnosti trgovačkog društva na poslovne, investicijske i financijske.

Obvezu sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja uređuje Zakon o računovodstvu. Dok su svi obveznici primjene ZOR-a obvezni sastaviti izvještaj o financijskom položaju (bilancu), račun dobitka i gubitka te bilješke uz financijske izvještaje, izvještaj o novčanim tokovima obvezni su sastaviti samo srednji i veliki poduzetnici. Poduzetnici koji se ubrajaju u mikro i male poduzetnike mogu dobrovoljno sastaviti ovaj financijski izvještaj, ali samo za svoje potrebe te ga nemaju obvezu javno objaviti.¹⁴

Izvještaj o novčanom toku pruža informacije o novčanim primicima i novčanim izdacima tijekom obračunskog razdoblja te stanju novca i novčanih ekvivalenata na kraju i na početku obračunskog razdoblja. Navedene informacije od posebnog su značenja pri ocjeni aktivnosti poduzeća. Izvještaj o novčanom toku nositelj je upravo tih informacija, koje su posebno važne uzme li se u obzir sve naglašenija problematika (ne)likvidnosti poduzeća.

¹² Ibid., str.25

¹³ Ibid., str. 26

¹⁴ Vuk, J. (2019) Izvještaj o novčanim tokovima za 2019. godinu. Računovodstvo, revizija i financije [Online], Siječanj 2020, str156-157. Raspoloživo na: URL: <http://www.rriif.hr> (pristupljeno 18.11.2022.)

Nerijetko poduzeća u računu dobiti i gubitka iskazuju neto dobit, a zapravo imaju ozbiljnih teškoća u podmirivanju svojih obveza. Izvještaj o novčanom toku osigurava informacije o promjenama u financijskom položaju tijekom obračunskog razdoblja, odnosno pruža uvid u promjene u strukturi imovine, obveza i kapitala. Primarna je svrha toga izvještaja prikazati kako poduzeće ostvaruje i koristi novac, i to kroz promjene u strukturi njegove imovine i izvora imovine, odnosno pružanje informacija o novčanim primicima i novčanim izdacima tijekom obračunskog razdoblja, što temeljnim financijskim izvještajima u cjelini daje dinamičniju dimenziju i korisnost za menadžment i druge korisnike financijskih izvještaja u donošenju poslovnih odluka.¹⁵

3.4.4. Izvještaj o promjeni kapitala

Obveznici sastavljanja izvještaja o promjenama kapitala su srednji i veliki poduzetnici, uključujući i subjekte od javnog interesa. Strukturu i sadržaj navedenog izvješća propisuje Pravilnik o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (Nar. nov., 144/20., dalje Pravilnik. Navedeni izvještaj sastavlja se u skladu sa zahtjevima Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja ovisno o klasifikaciji poduzetnika.

Prema t.1.36. i 1.37. HSFI-ja 1, izvještaj o promjenama kapitala sastavlja se tako da sadržava promjene svih komponenti kapitala između dva datuma bilance, odnosno promjene između uloženog i zarađenog kapitala te izravne promjene u kapitalu (izvan računa dobitka i gubitka). Promjene koje izravno utječu na vrijednost kapitala:

- revalorizacija dugotrajne nematerijalne imovine
- revalorizacija dugotrajne materijalne imovine
- rezerve fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju
- tekući i odgođeni porezi (dio)
- učinkovita zaštita novčanog toka
- promjene računovodstvenih politika
- ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja
- tečajna razlika s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje
- ostale promjene kapitala.

¹⁵ Žager L. (2007). Osnove računovodstva, Zagreb: Rif., str.339

Prema t. 106 MRS-a 1, u izvještaj o promjenama kapitala trebaju se uključiti sljedeće informacije:

- a) ukupni sveobuhvatni dobitak razdoblja, iskazujući odvojeno ukupne svote raspodjeljive vlasnicima matice i vlasnicima nekontrolirajućih interesa
- b) učinci retroaktivne primjene promjene računovodstvenih politika ili retroaktivnog prepravljanja svota priznatih u skladu s MRS-om 8-Računovodstvene politike, procjene i pogreške
- c) usklade između knjigovodstvene svote svake komponente kapitala na početku i na kraju razdoblja, uz odvojeno prikazivanje svake promjene proizišle iz:
 - dobitka ili gubitka
 - svake stavke ostaloga sveobuhvatnog dobitka i
 - transakcije s vlasnicima u njihovom svojstvu vlasnika, uz odvojen prikaz uplata vlasnika i isplata vlasnicima na osnovi glavnice te promjena vlasničkih udjela u ovisnim društvima koja nemaju za posljedicu gubitak kontrole.

Prema tome, obveznici MSFI-ja i obveznici HSFI-ja trebaju u izvještaj o promjenama kapitala uključiti sve stavke sveobuhvatnog dobitka razdoblja, odnosno neto-dobitak / gubitak tekuće godine, i stavke ostaloga sveobuhvatnog dobitka. Pritom se svaka promjena navedenih stavaka unutar dobitka ili gubitka razdoblja i ostaloga sveobuhvatnog dobitka treba iskazati odvojeno.¹⁶

3.4.5. Bilješke uz financijske izvještaje

Bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o promjenama kapitala i izvještaj o novčanim tokovima čine skup temeljnih financijskih izvještaja. Pored ova četiri osnovna izvještaja postoji niz dodatnih, popratnih iskaza. Jedan od njih su i bilješke uz financijske izvještaje. One dodatno pojašnjavaju strukturu, vrijednost i obilježja najvažnijih pozicija u temeljnim financijskim izvještajima. U bilješkama trebaju također biti prikazane računovodstvene politike koje su bile korištene kod sastavljanja izvještaja s posebnim osvrtom na način utvrđivanja vrijednosti pozicija odnosno pravila procjene, moguća odstupanja od računovodstvenih standarda s razlozima odstupanja i kvantifikacijom njihovog učinka. Osim toga, u bilješkama se, primjerice, može prikazati pregled obveza s rokom dospijeca dužim od pet godina, broj i nominalna vrijednost izdanih dionica, iznos potraživanja ili obveza koje

¹⁶ Cirkveni Filipović, T. (2020) Izvještaj o promjenama kapitala. Računovodstvo, revizija i financije [Online], Siječanj 2020, str. 165. Raspoloživo na: URL: <http://www.rif.hr> (pristupljeno 17.11.2022.)

se nalaze u sudskom sporu, informacije o zaposlenima i cijeli niz drugih korisnih informacija. Opće je pravilo da u bilješkama trebaju biti prikazane sve one informacije koje se direktno ne vide iz temeljnih financijskih izvještaja, a nužne su za njihovo razumijevanje.¹⁷

Prilikom sastavljanja financijskih izvještaja uvijek treba imati na umu koji je smisao njihova sastavljanja odnosno tko su korisnici financijskih izvještaja. To mogu biti vlasnici udjela društva, potencijalni ulagači, dobavljači, kreditne institucije, zaposlenici (ili oni koji će to tek postati), Vlada, kupci i javnost općenito. Svrha sastavljanja bilješki je pružiti dodatne i dopunske informacije korisnicima financijskih izvještaja koje im mogu pomoći u boljem razumijevanju temeljnih godišnjih financijskih izvještaja. To znači da bilješke uz financijske izvještaje moraju davati dodanu vrijednost korisnicima (u okviru obveznih objava) prilikom čitanja i nisu puklo prepisivanje bilance i računa dobiti i gubitka u tekstualni format. Prilikom sastavljanja bilješki bitno je držati se općih načela financijskog izvještavanja, a naglasak stavljamo na načelo značajnosti (materijalnosti) koje nalaže da se svaka značajna skupina sličnih pozicija treba odvojeno predočiti u financijskim izvještajima. Nadalje, smatra se da je informacija značajna ako njezino neobjavljivanje može utjecati na poslovne odluke korisnika koji odluke donose na temelju financijskih izvještaja. Pozicija, a time i informacije koje nisu značajne mogu se u financijskim izvještajima sažimati, odnosno prikazati s drugim pozicijama (najčešće u poziciji ostalo).¹⁸

¹⁷ Žager L. (2021). Analiza financijskih izvještaja, načela-postupci-slučajevi. Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, str.133

¹⁸ Marjanović K. Iva (2020) Bilješke uz financijske izvještaje za mikro, male i srednje poduzetnike. Računovodstvo, revizija i financije [Online], Siječanj 2020, str. 174. Raspoloživo na URL: <http://www.rrif.hr> (pristupljeno 22.02.2023.)

4. ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA DRUŠTVA PILANA JURAČAK d.o.o. ZA RAZDOBLJE 2019. DO 2021. GODINA

U kontekstu opstanka poduzeća u uvjetima tržišnog okruženja, pretpostavlja se upravljanje poslovanjem i razvojem. Pri tome se uočava značenje analize poslovanja poduzeća koja „proizvodi“ informacije potrebne za upravljanje. U cjelovitoj analizi teži se ka cjelovitom obuhvatu svih relevantnih podataka i informacija, bilo da se radi o vrijednosnim (novčanim) ili količinskim (naturalnim) podacima i informacijama. Suprotno tome, analiza financijskih izvještaja ponajprije je orijentirana na vrijednosne ili novčane podatke i informacije. Prema tome, analiza financijskih izvještaja usmjerena je na kvantitativne financijske informacije i zbog toga se često naziva još i financijskom analizom.¹⁹

Uobičajena analitička sredstva i postupci koji se koriste u analizi financijskih izvještaja jesu:

- Komparativni financijski izvještaji koji omogućuju uočavanje promjena tijekom vremena (više obračunskih razdoblja) te uočavanje tendencija promjena pomoću serije indeksa,
- Strukturni financijski izvještaji koji omogućavaju uvid u strukturu,
- Analiza pomoću pokazatelja
- Specijalizirane analize.

Važnost analize financijskih izvještaja razmatra se u prvom redu s aspekta upravljanja poslovanjem i razvojem poduzeća. Ona prethodi procesu upravljanja ili, preciznije rečeno, prethodi procesu planiranja koji čini sastavni dio upravljanja. Za dobro upravljanje planiranje je vrlo važno ili, drugačije rečeno, „planiranje je ključ uspjeha financijskih menadžera“.²⁰

¹⁹ Žager L. (2007). Osnove računovodstva. Zagreb: Rif , str.165-166

²⁰ Ibid., 166

4.1. Horizontalna analiza financijskih izvještaja društva Pilana Juračak d.o.o.

Značajan izvor financijskih informacija lako se može vidjeti ako istovrsne podatke iz financijskih izvještaja za dvije ili više godina prikažemo jedne pored u odgovarajućoj tabličnoj formi. Takav prikaz financijskih izvještaja naziva se komparativnim financijskim izvještajem. Komparativni financijski izvještaji koji služe kao podloga za provedbu horizontalne analize mogu se razmatrati u kontekstu uspoređivanja. Horizontalnom analizom nastoje se uočiti tendencije i dinamika promjena pojedinih pozicija temeljnih financijskih izvještaja. Na temelju tih promjena prosuđuje se kakva je uspješnost i sigurnost poslovanja promatranog poduzeća.

Smatra se primarnim oblikom ispitivanja financijskih izvještaja, jer se ispitivanje svodi na utvrđivanje apsolutne i/ ili postotne razlike među istovrsnim podacima za razdoblje dvije ili više godina.²¹

²¹ Tintor, Ž. (2020), Analiza financijskih izvještaja u funkciji donošenja kvalitetnih upravljačkih odluka, str. 90. Raspoloživo na URL: <https://hrcak.srce.hr/347946> (ptistupljeno 11.10.2022. godine)

4.1.1. Horizontalna analiza bilance društva Pilana Juračak d.o.o. za razdoblje 2019. godina do 2021. godine

U nastavku se nalazi bilanca Društva na kojem je provedena horizontalna analiza, te rezultat koji je nastao njezinom provedbom.

Tablica 1. prikazuje horizontalnu analizu Bilance društva Pilana Juračak d.o.o. za 2019. godinu do 2021. godinu

AKTIVA	2019	2020	2021	2020/2019 %	2021/2020 %
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NE UPLAĆENI KAPITAL	0	0	0		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	474.183	726.433	501.484	53,20	-30,97
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	8.157	3.799	0	-53,43	-100
1. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	662	51	0	-92,30	-100
2. Ostala nematerijalna imovina	7.495	3.748	0	-49,99	-100
II. MATERIJALNA IMOVINA	466.026	722.634	501.484	55,06	-30,06
1. Građevinski objekti	190.181	179.198	145.971	-5,78	-18,54
2. Postrojenja i oprema	105.158	280.696	148.969	166,93	-46,93
3. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	170.687	262.740	206.544	53,93	-21,39
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	0	0	0	0	0
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	3.535.267	3.530.624	4.854.350	-0,13	37,49
I. ZALIHE	896.053	543.921	788.626	-39,30	44,99
1. Sirovine i materijal	414.612	409.463	537.778	-1,24	31,34
2. Proizvodnja u tijeku	0	0	0	0	0
3. Gotovi proizvodi	481.441	52.361	138.095	-89,12	163,74
4. Trgovačka roba	0	0	0	0	0
5. Predujmovi za zalihe	0	82.097	112.753	0	37,34
II. POTRAŽIVANJA	1.430.043	1.176.000	940.471	-17,76	-20,03
1. Potraživanja od kupaca	1.316.112	973.812	794.163	-26,01	-18,45
2. Potraživanja od države i drugih institucija	113.005	183.247	146.308	62,16	-20,16
3. Ostala potraživanja	926	18.941	0	1945,46	-100
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	0	0	0	0	0
IV. NOVAC U BANCII BLAGAJNI	1.209.171	1.810.733	3.125.253	49,75	72,60
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	28.993	7.004	2.838	-75,84	-59,48
E) UKUPNO AKTIVA	4.038.443	4.264.091	5.358.672	5,59	25,67
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	0	0	0		
PASIVA					
A) KAPITAL I REZERVE	2.478.318	2.680.529	4.507.778	8,16	68,17

I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	20.000	20.000	20.000	0	0
II. KAPITALNE REZERVE	1.192.908	1.192.908	1.192.908	0	0
III. REZERVE IZ DOBITI	0	0	0		
IV. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	1.437.003	1.265.410	2.056.735	-11,94	62,54
1. Zadržana dobit	1.437.003	1.265.410	2.056.735	-11,94	62,54
2. Preneseni gubitak	0	0	0		
V. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	-171.593	202.211	1.238.135	-217,84	512,30
1. Dobit poslovne godine	0	202.211	1.238.135	0	512,30
2. Gubitak poslovne godine	171.593			-100	
B) DUGOROČNE OBVEZE	0	0	0	0	0
C) KRATKOROČNE OBVEZE	1.560.125	1.583.562	850.894	1,50	-46,27
1. Obveze za predujmove	371	371	0	0	0
2. Obveze prema dobavljačima	747.337	782.286	631.344	4,68	-19,29
3. Obveze prema zaposlenicima	58.077	58.077	62.813	0	8,15
4. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	50.060	42.968	40.296	-14,17	-6,22
5. Obveze s osnove udjela u rezultatu	589.115	589.115	0	0	-100
6. Ostale kratkoročne obveze	115.165	110.745	116.441	-3,84	5,14
D) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	0	0	0		
E) UKUPNO PASIVA	4.038.443	4.264.091	5.358.672	5,59	25,67

Izvor: Izradio autor na temelju financijskih izvještaja društva Pilana Juračak d.o.o. – vlastiti izvor

Komparacijom bilance društva Pilana Juračak d.o.o. za 2019., 2020. i 2021. godinu vidljivo je da se dugotrajna imovina u 2020. godini u odnosu na 2019. godinu povećala za 53,20 %, dok se u 2021. godini u odnosu na 2020. godinu smanjila za 30,97 %. Materijalna imovina u 2020. godini povećala se u odnosu na 2019. godinu za 55,06%, dok se u 2021. godini u odnosu na 2020. godinu smanjila za 30,06%. Kratkotrajna imovina u 2020. godini manja je u odnosu na 2019. godinu za neznatnih 0,13 %, a u 2021. godini bilježi značajan rast od 37,49% u odnosu na 2020. godinu.

Potraživanja imaju tendenciju pada u sve tri godine. U 2020. godini potraživanja su smanjena u odnosu na 2019. godinu za 17,76%, dok su potraživanja u 2021. godini u odnosu na 2020. godinu smanjena za 20,03%. Novac u banci i blagajni se znatno povećavao kroz sve tri godine. U 2020. godini povećanje iznosi 49,75% u odnosu na 2019. godinu, dok u 2021. godini bilježi znatno povećanje u odnosu na 2020. godinu za 72,60 %. Ukupna aktiva društva ima tendenciju rasta u sve tri godine. U 2020. godini povećala se u odnosu na 2019. godinu za 5,59%, dok 2021. godine u odnosu na 2020. godinu bilježi rast za 25,67%.

Kapital i rezerve su u konstantnom porastu. U 2020. godini veće su u odnosu na 2019. godinu za 8,16%, dok 2021. godine u odnosu na 2020. godinu bilježe značajan rast od 68,17%. Zadržana dobit ili preneseni gubitak u 2020. godini smanjena je u odnosu na 2019. godinu za 11,94 %, dok u 2021. godini ima značajan porast za 62,54%. Društvo je u 2019. godini ostvarilo gubitak poslovne godine, ali je gubitak 2020. godine u odnosu na 2019. godinu smanjen za 217,84 %, dok u 2021. godini ostvaruje značajan porast dobiti u odnosu na 2020. godinu što u postocima iznosi povećanje za 512,30 %.

Iz bilance vidljivo je da društvo nema dugoročnih obveza što znači da nije kreditno zaduženo. Društvo kroz sve tri godine bilježi pad kratkoročnih obveza. U 2020. godini pad u odnosu na 2019. godinu iznosi 1,50%, dok pad 2021. godine u odnosu na 2020. godinu iznosi 46,27%. Ukupna pasiva ima tendenciju blagog porasta. U 2020. godini bilježi povećanje za 5,59% u odnosu na 2019. godinu, a u 2021. godini bilježi povećanje za 25,67% u odnosu na 2020. godinu.

4.1.2. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka društva Pilana Juračak d.o.o. za razdoblje 2019. godina do 2021. godine

U nastavku se nalazi račun dobiti i gubitka Društva na kojem je provedena horizontalna analiza, te rezultat koji je nastao njezinom provedbom.

Tablica 2. prikazuje horizontalnu analizu Računa dobiti i gubitka društva Pilana Juračak d.o.o. za 2019. godinu do 2021. godinu

NAZIV POZICIJE	2019	2020	2021	2020/2019 %	2021/2020 %
I.POSLOVNI PRIHODI	6.412.510	6.537.322	7.808.243	1,95	19,44
1.Prihodi od prodaje (izvan grupe)	6.394.728	6.361.784	7.336.394	-0,52	15,32
2.Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	17.782	175.538	471.849	887,17	168,80
II.POSLOVNI RASHODI	6.573.840	6.335.714	6.520.262	-3,62	2,91
1.Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	-205.828	429.081	0	-308,47	-100
2.Materijalni troškovi	4.518.546	4.184.079	4.830.098	-7,40	15,44
a) Troškovi sirovina i materijala	4.278.252	3.824.565	4.321.205	-10,60	12,99
b) Ostali vanjski troškovi	240.294	359.514	508.893	49,61	41,55
3.Troškovi osoblja	1.001.366	1.022.112	1.056.761	2,07	3,39
a)Neto plaće i nadnice	652.390	667.478	689.730	2,31	3,33
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	201.378	204.866	214.092	1,73	4,50
c) Doprinosi na plaće	147.598	149.768	152.939	1,47	2,12
4. Amortizacija	223.632	198.847	224.949	-11,08	13,13
5. Ostali troškovi	59.090	39.434	107.503	-33,26	172,62
6.Vrijednosna usklađenja	0	0	0	0	0
7.Rezerviranja	0	0	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	977.034	462.161	300.951	-52,70	-34,88
III. FINANCIJSKI PRIHODI	1.693	14.856	40.861	777,50	175,05
1.Ostali poslovni prihodi s osnove kamata	170	158	167	-7,06	5,70
2.Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	1.523	14.698	40.694	865,07	176,87
IV. FINANCIJSKI RASHODI	11.956	14.253	13.859	19,21	-2,76
1.Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	8	31	177	287,50	470,97
2.Tečajne razlike i drugi rashodi	9.863	13.222	9.472	34,06	-28,36
3.Ostali financijski rashodi	2.085	1.000	4.210	-52,04	321,00
V.UKUPNI PRIHODI	6.414.203	6.552.178	7.849.104	2,15	19,79
VI.UKUPNI RASHODI	6.585.796	6.349.967	6.534.121	-3,58	2,90
VII.DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	-171.593	202.211	1.314.983	-217,84	550,30
1.Dobit prije oporezivanja	0	202.211	1.314.983	0	550,30
2.Gubitak prije oporezivanja	171.593			-100	0
VIII. POREZ NA DOBIT			76.848	0	0
IX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-171.593	202.211	1.238.135	-217,84	512,30
1.Dobit razdoblja	0	202.211	1.238.135	0	512,30
2.Gubitak razdoblja	171.593	0	0	-100	

Izvor: Izradio autor na temelju financijskih izvještaja društva Pilana Juračak d.o.o. - vlastiti izvor

Horizontalna analiza temelji se na komparativnim financijskim izvještajima pri čemu uspoređujemo podatke kroz duže vremensko razdoblje kako bismo uvidjeli tendenciju i dinamiku promjena pojedinih stavki u financijskim izvještajima. Komparacijom pozicija Računa dobiti i gubitka društva Pilana Juračak d.o.o. vidljivo je povećanje poslovnih prihoda u sve tri promatrane godine. Povećanje prihoda u 2020. godini u odnosu na 2019. godinu iznosi 1,95%, dok povećanje 2021. godine u odnosu na 2020. godinu iznosi 19,44 %. Prihodi od prodaje su manji u 2020. godini za neznatnih 0,52% dok su 2021. godine u odnosu na 2020. godinu veći za 15,32%. Značajan porast ostvaren je od ostalih poslovnih prihoda (izvan grupe) i to za 887,17% 2020. godine u odnosu na 2019. godinu i 168,80% u 2021. godini u odnosu na 2020. godinu.

Poslovni rashodi u 2020. godini manji su za 3,62% u odnosu na 2019. godinu dok u 2021. godini bilježe blagi porast za 2,91% u odnosu na 2020. godinu. Materijalni troškovi u 2020. godini su manji za 7,40% u odnosu na 2019. godinu dok u 2021. godini bilježe porast za 15,44% u odnosu na 2020. godinu. Troškovi sirovina i materijala u 2020. godini manji su za 10,60% u odnosu na 2019. godinu, dok u 2021. godini imaju tendenciju porasta za 12,99% u odnosu na 2020. godinu. Ostali vanjski troškovi su u porastu kroz sve tri godine. U 2020. godini u porastu su za 49,61% u odnosu na 2019. godinu, a u 2021. godini porast iznosi 41,55% u odnosu na 2020. godinu. Troškovi osoblja u 2020. godini u blagom su porastu u odnosu na 2019. godinu za 2,07%, kao i 2021. godine u odnosu na 2020. godinu za 3,39%. Amortizacija u 2020. godini je manja u odnosu na 2019. godinu za 11,08%, dok amortizacija u 2021. godini je porasla u odnosu na 2020. godinu za 13,13%. Ostali troškovi u 2020. godini su u padu za 33,26% u odnosu na 2019. godinu, dok su u 2021. godini veći za 172,62% u odnosu na 2020. godinu. Ostali poslovni rashodi bilježe značajan pad u sve tri godine. U 2020. godini pad je 52,70% u odnosu na 2019. godinu, dok u 2021. godini pad je 34,88% u odnosu na 2020. godinu.

Financijski prihodi bilježe značajan rast. U 2020. godini taj rast je za 777,50% veći u odnosu na 2019. godinu, dok je rast u 2021. godini veći za 175,05% u odnosu na 2020. godinu. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi u 2020. godini veći su u odnosu na 2019. godinu za 865,07%, kao i 2021. godine u odnosu na 2020. godinu za 176,87%. Financijski rashodi u 2020. godini veći su za 19,21%, dok su u 2021. godini manji za 2,76%. Ukupni prihodi u blagom su porastu, što u postocima iznosi 2,15% u 2020. godini u odnosu na 2019. godinu i 19,79% 2021. godine u odnosu na 2020. godinu. Ukupni rashodi nemaju značajnih

promjena. U 2020. godini bilježe lagani pad od 3,58%, dok su u 2021. godini blago povećani za 2,90% u odnosu na 2020. godinu. Društvo je u 2019. godini ostvarilo gubitak razdoblja, dok je u 2020. godini ostvarilo dobit razdoblja stoga je pad dobiti ili gubitka razdoblja 217,84%. U 2021. godini društvo je ostvarilo značajni porast dobiti u odnosu na 2020. godinu što su postocima iznosi 512,30%.

4.2. Vertikalna analiza financijskih izvještaja društva Pilana Juračak d.o.o.

Analiza financijskih izvještaja koja omogućava međusobno uspoređivanje pojedinih elemenata strukture financijskih izvještaja radi otkrivanja promjena i važnosti međusobnih odnosa pojedinih pozicija financijskih izvještaja. Uobičajena sredstva koja se rabe u vertikalnoj analizi jesu strukturni financijski izvještaji. „Strukturni financijski izvještaji koji služe kao podloga za provedbu vertikalne analize mogu se razmatrati u kontekstu raščlanjivanja. Vertikalna analiza omogućava uvid u strukturu financijskih izvještaja“. Strukturiranje se postiže tako da se odredi bazna pozicija financijskog izvještaja koja se izjednačava sa 100, a potom se sve druge pozicije strukture izračunavaju kao postotak od bazne pozicije. Strukturiranje bilance provedeno je tako da se ukupna aktiva i pasiva izjednačavaju sa 100, a potom se sve pozicije aktive odnosno pasive izračunavaju kao postotak od ukupne aktive ili pasive. Slično je i sa strukturiranjem računa dobiti i gubitka. Ukupni se prihod izjednačava sa 100, a potom se sve pozicije računa dobiti i gubitka izračunavaju kao postotak od ukupnog prihoda.²²

²² Tintor, Ž. (2020), Analiza financijskih izvještaja u funkciji donošenja kvalitetnih upravljačkih odluka, str. 90- 91. Raspoloživo na URL: <https://hrcak.srce.hr/347946> (ptistupljeno 11.10.2022. godine)

4.2.1. Vertikalna analiza bilance društva Pilana Juračak d.o.o. za razdoblje 2019. godina do 2021. godine

U nastavku se nalazi bilanca Društva na kojem je provedena vertikalna analiza, te rezultat koji je nastao njezinom provedbom.

Tablica 3. prikazuje vertikalnu analizu Bilance društva Pilana Juračak d.o.o. za 2019. godinu do 2021. godinu

AKTIVA	2019	%	2020	%	2021	%
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NE UPLAĆENI KAPITAL	0		0		0	
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	474.183	11,74	726.433	17,04	501.484	9,36
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	8.157	0,20	3.799	0,09	0	0
1. Koncesije,patenti,licencije,robne i uslužne marke, softver i ostala prava	662	0,02	51	0	0	0
2. Ostala nematerijalna imovina	7.495	0,19	3.748	0,09	0	0
II. MATERIJALNA IMOVINA	466.026	11,54	722.634	16,95	501.484	9,36
1. Građevinski objekti	190.181	4,71	179.198	4,20	145.971	2,72
2. Postrojenja i oprema	105.158	2,60	280.696	6,58	148.969	2,78
3. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	170.687	4,23	262.740	6,16	206.544	3,85
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	0	0	0	0	0	0
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	3.535.267	87,54	3.530.624	82,80	4.854.350	90,59
I. ZALIHE	896.053	22,19	543.921	12,76	788.626	14,72
1. Sirovine i materijal	414.612	10,27	409.463	9,60	537.778	10,04
2. Proizvodnja u tijeku	0	0	0	0	0	0
3. Gotovi proizvodi	481.441	11,92	52.361	1,23	138.095	2,58
4. Trgovačka roba	0	0	0	0	0	0
5. Predujmovi za zalihe	0	0	82.097	1,93	112.753	2,10
II. POTRAŽIVANJA	1.430.043	35,41	1.176.000	27,58	940.471	17,55
1. Potraživanja od kupaca	1.316.112	32,59	973.812	22,84	794.163	14,82
2. Potraživanja od države i drugih institucija	113.005	2,80	183.247	4,30	146.308	2,73
3. Ostala potraživanja	926	0,02	18.941	0,44	0	0
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	0	0	0	0	0	0
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	1.209.171	29,94	1.810.733	42,46	3.125.253	58,32
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	28.993	0,72	7.004	0,16	2.838	0,05
E) UKUPNO AKTIVA	4.038.443	100	4.264.091	100	5.358.672	100
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	0		0		0	
PASIVA						
A) KAPITAL I REZERVE	2.478.318	61,37	2.680.529	62,86	4.507.778	84,12
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	20.000	0,50	20.000	0,47	20.000	0,37
II. KAPITALNE REZERVE	1.192.908	29,54	1.192.908	27,98	1.192.908	22,26
III. REZERVE IZ DOBITI	0		0		0	
IV. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	1.437.003	35,58	1.265.410	29,68	2.056.735	38,38
1. Zadržana dobit	1.437.003	35,58	1.265.410	29,68	2.056.735	38,38
2. Preneseni gubitak	0		0		0	

V. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	-171.593	-4,25	202.211	4,74	1.238.135	23,11
1. Dobit poslovne godine	0		202.211	4,74	1.238.135	23,11
2. Gubitak poslovne godine	171.593	4,25				
B) DUGOROČNE OBVEZE	0		0		0	
C) KRATKOROČNE OBVEZE	1.560.125	38,63	1.583.562	37,14	850.894	15,88
1. Obveze za predujmove	371	0,01	371	0,01	0	
2. Obveze prema dobavljačima	747.337	18,51	782.286	18,35	631.344	11,78
3. Obveze prema zaposlenicima	58.077	1,44	58.077	1,36	62.813	1,17
4. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	50.060	1,24	42.968	1,01	40.296	0,75
5. Obveze s osnove udjela u rezultatu	589.115	14,59	589.115	13,82	0	0
6. Ostale kratkoročne obveze	115.165	2,85	110.745	2,60	116.441	2,17
D) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	0		0		0	
E) UKUPNO PASIVA	4.038.443	100	4.264.091	100	5.358.672	100

Izvor: Izradio autor na temelju financijskih izvještaja društva Pilana Juračak d.o.o.- vlastiti izvor

Dugotrajna imovina društva Pilana Juračak d.o.o. u 2019. godini zauzima 11,74% aktive. U 2020. godini dugotrajna imovina zauzima 17,04% aktive, a u 2021. godini bilježi pad i zauzima 9,36% aktive. Materijalna imovina u 2019. godini zauzima 11,54 % aktive, te zbog ulaganja u građevinske objekte, alate, pogonski inventar i transportnu imovinu u 2020. godini bilježi porast u aktivni i iznosi 16,95%. U 2021. godini materijalna imovina se smanjuje i iznosi 9,36%.

Kratkotrajna imovina u sve tri promatrane godine zauzima najveći dio aktive. U 2019. godini 87,54 %, u 2020. godini 82,80%, u 2021. godini čak 90,59% aktive. Zalihe u 2019. godini zauzimaju 22,19% aktive, 2020. godine 12,76% aktive, a u 2021. godini 14,72% aktive. Potraživanja od kupaca imaju znatan udio u aktivni. U 2019. godini 32,59%, u 2020. godini 22,84 %, a u 2021. godini 14,82%. Novac u banci i blagajni u 2019. godini zauzima 29,94% aktive, u 2020. godini taj udio iznosi 42,46% i značajnih 58,32% u 2021. godini.

Kapital i rezerve značajan su dio pasive. U 2019. godini iznose 61,37% pasive, 62,86% pasive u 2020. godini i značajnih 84,12% u 2021. godini. Kapitalne rezerve u 2019. godini čine 29,54% pasive, u 2020. godini 27,98% pasive i 22,26% pasive u 2021. godini. Zadržana dobit u 2019. godini čini 35,58% pasive, 29,68% pasive u 2020. godini i 38,38% pasive u 2021. godini. Kratkoročne obveze imaju značajan udio u pasivi 38,63% u 2019. godini, 37,14% u 2020. godini i tendencija pada udjela u pasivi u 2021. godini na 15,88 %. Obveze prema dobavljačima sudjeluju sa 18,51% u pasivi u 2019. godini, 18,35% u 2020. godini i 11,78% u 2021. godini.

4.2.2. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka društva Pilana Juračak d.o.o. za razdoblje 2019. godina do 2021. godine

U nastavku se nalazi račun dobiti i gubitka Društva na kojem je provedena vertikalna analiza, te rezultat koji je nastao njezinom provedbom.

Tablica 4. prikazuje vertikalnu analizu računa dobiti i gubitka društva Pilana Juračak d.o.o. za 2019. godinu do 2021. godinu

NAZIV POZICIJE	2019	%	2020	%	2021	%
I.POSLOVNI PRIHODI	6.412.510	99,97	6.537.322	99,77	7.808.243	99,48
1.Prihodi od prodaje (izvan grupe)	6.394.728	99,70	6.361.784	97,09	7.336.394	93,47
2.Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	17.782	0,28	175.538	2,68	471.849	6,01
II.POSLOVNI RASHODI	6.573.840	102,49	6.335.714	96,70	6.520.262	83,07
1.Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	-205.828	-3,21	429.081	6,55	0	0,00
2.Materijalni troškovi	4.518.546	70,45	4.184.079	63,86	4.830.098	61,54
a) Troškovi sirovina i materijala	4.278.252	66,70	3.824.565	58,37	4.321.205	55,05
b) Ostali vanjski troškovi	240.294	3,75	359.514	5,49	508.893	6,48
3.Troškovi osoblja	1.001.366	15,61	1.022.112	15,60	1.056.761	13,46
a)Neto plaće i nadnice	652.390	10,17	667.478	10,19	689.730	8,79
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	201.378	3,14	204.866	3,13	214.092	2,73
c) Doprinosi na plaće	147.598	2,30	149.768	2,29	152.939	1,95
4. Amortizacija	223.632	3,49	198.847	3,03	224.949	2,87
5. Ostali troškovi	59.090	0,92	39.434	0,60	107.503	1,37
6.Vrijednosna usklađenja	0		0	0	0	0
7.Rezerviranja	0		0	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	977.034	15,23	462.161	7,05	300.951	3,83
III. FINANCIJSKI PRIHODI	1.693	0,03	14.856	0,23	40.861	0,52
1.Ostali poslovni prihodi s osnove kamata	170	0,00	158	0,00	167	0,00
2.Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	1.523	0,02	14.698	0,22	40.694	0,52
IV. FINANCIJSKI RASHODI	11.956	0,19	14.253	0,22	13.859	0,18
1.Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	8	0,00	31	0,00	177	0,22
2.Tečajne razlike i drugi rashodi	9.863	0,15	13.222	0,20	9.472	0,12
3.Ostali financijski rashodi	2.085	0,03	1.000	0,02	4.210	0,05
V.UKUPNI PRIHODI	6.414.203	100	6.552.178	100	7.849.104	100
VI.UKUPNI RASHODI	6.585.796	102,68	6.349.967	96,91	6.534.121	83,25
VII.DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	-171.593	-2,61	202.211	3,09	1.314.983	16,75
1.Dobit prije oporezivanja	0		202.211	3,09	1.314.983	16,75
2.Gubitak prije oporezivanja	171.593	2,68				
VIII. POREZ NA DOBIT					76.848	0,98
IX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-171.593	-2,68	202.211	3,09	1.238.135	15,77
1.Dobit razdoblja	0		202.211	3,09	1.238.135	15,77
2.Gubitak razdoblja	171.593	2,68	0		0	

Izvor: Izradio autor na temelju financijskih izvještaja društva Pilana Juračak d.o.o.- vlastiti izvor

U strukturi prihoda i rashoda kao što je uobičajeno kod drugih poduzeća, dominiraju prihodi i rashodi iz poslovnih aktivnosti. Poslovni prihodi u sve tri godine zauzimaju približno jednake postotke u ukupnim prihodima. Taj postotak u 2019. godini iznosi 99,97%, u 2020. godini 99,77%, a u 2021. godini 99,48%. Prihodi od prodaje (izvan grupe) bilježe neznatan pad u sve tri godine. U 2019. godini prihodi od prodaje (izvan grupe) ostvaruju 99,70% ukupnih prihoda, dok u 2020. godini oni ostvaruju 97,09% ukupnih prihoda, a 2021. godine 93,47% ukupnih prihoda.

Poslovni rashodi u 2019. godini veći su od ukupnih prihoda zbog ostvarenog gubitka u poslovanju, što u postocima iznosi 102,49% ukupnih prihoda. U 2020. godini poslovni rashodi zauzimaju 96,70% ukupnih prihoda, a u 2021. godini oni zauzimaju 83,07% ukupnih prihoda. U strukturi poslovnih rashoda dominiraju materijalni troškovi i oni su u blagom padu. Materijalni troškovi u postocima iznose 70,45% ukupnih prihoda u 2019. godini, u 2020. godini iznose 63,86%, a u 2021. godini 61,54% ukupnih prihoda. S obzirom da se radi o analizi proizvodnog Društva bitno je istaknuti zastupljenost troškova sirovina i materijala u ukupnim prihodima. Oni u 2019. godini zauzimaju 66,70% ukupnih prihoda, u 2020. godini 58,37% ukupnih prihoda, a u 2021. godini 55,05% ukupnih prihoda.

U strukturi poslovnih rashoda značajnu ulogu imaju i troškovi osoblja. Troškovi osoblja u ukupnim prihodima iznose 15,61% u 2019. godini, 15,60% u 2020. godini i 13,46% u 2021. godini. Ostali poslovni rashodi u 2019. godini zauzimaju 15,23% ukupnih prihoda, u 2020. godini oni su u padu i iznose 7,05% ukupnih prihoda, u 2021. godini 3,83% ukupnih prihoda. U 2019. godini društvo je ostvarilo gubitak koji iznosi 2,68% ukupnih prihoda, u 2020. godini ostvarena je dobit i ona iznosi 3,09% ukupnih prihoda, u 2021. godini dobit zauzima 15,77% ukupnih prihoda.

4.2.3. Izvještaj o promjeni kapitala društva Pilana Juračak d.o.o. za razdoblje 2019. godina do 2021. godine

U nastavku se nalazi izvještaj o promjeni kapitala Društva, te promjene koje su nastale u promatranom razdoblju.

Tablica 5. prikazuje promjene kapitala za društvo Pilana Juračak d.o.o. za 2019. godinu do 2021. godinu

	NAZIV POZICIJE	2019.	2020.	2021.
1.	Upisani kapital	20.000	20.000	20.000
2.	Kapitalne rezerve	1.192.908	1.192.908	1.192.908
3.	Rezerve iz dobiti	0	0	0
4.	Obveza s osnove udjela u rezultatu	0	0	589.114
5.	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	1.437.003	1.265.410	1.467.621
6.	Dobit ili gubitak tekuće godine	-171.593	202.211	1.238.135
7.	Ukupno kapital i rezerve (od 1. do 7.)	2.478.318	2.680.529	4.507.778

Izvor: Izradio autor na temelju financijskih izvještaja društva Pilana Juračak d.o.o. - vlastiti izvor

U priloženoj tablici može se iščitati da je upisani kapital iznosio 20.000 kn i ostao je nepromijenjen u sve tri godine. Kapitalne rezerve također su jednake. Društvo je u 2019. godini ostvarilo gubitak u iznosu od 171.593 kn. U 2020. godini ostvarena je dobit u iznosu od 202.211 kn. Iz zadržane dobiti u cijelosti je pokriven preneseni gubitak iz 2019. godine.

U 2021. godini ostvarena je dobit u iznosu od 1.238.135 kuna, te je iz obrta prenesena obveza s osnove udjela u rezultatu 589.115 kn. Kapital i rezerve u 2021. godini iznose 4.507.778 Kn.

4.2.4. Prikaz novčanog toka društva Pilana Juračak d.o.o. za razdoblje 2019. godina do 2021. godine

U nastavku se nalazi novčani tok Društva, te promjene koje su nastale u promatranom razdoblju.

Tablica 6. novčani tok društva Pilana Juračak d.o.o. za 2019. godinu do 2021. godinu

Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti	2019	2020	2021
1. Dobit prije oporezivanja	-171.593	202.211	1.314.983
2. Usklađenja	1.193.241	661.008	224.949
a) Amortizacija	223.632	198.847	224.949
b) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	969.609	462.161	0,00
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu	1.021.648	863.219	1.539.932
3. Promjene u radnom kapitalu	- 1.076.228	189.440	- 225.412
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	53.396	23.437	- 220.402
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	-1.208.151	- 186.129	239.695
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	78.527	352.132	-244.705
II. Novac iz poslovanja	- 54.580	1.052.659	1.314.520
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	-54.580	1.052.659	1.314.520
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	0,00	0,00	0,00
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-296.669	-451.097	0,00
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-296.669	-451.097	0,00
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	-296.669	-451.097	0,00
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	0,00	0,00	0,00
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	0,00	0,00	0,00
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	0,00	0,00	0,00
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA	-351.249	601.562	1.314.520
E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	1.560.420	1.209.171	1.810.733
F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA	1.209.171	1.810.733	3.125.253

Izvor: Izradio autor na temelju financijskih izvještaja društva Pilana Juračak d.o.o.- vlastiti izvor

U izvještaju o novčanom tijeku društva Pilana Juračak d.o.o., prikazane su 2019., 2020. i 2021. godina. U 2020. godini vidljivo je znatno povećanje primitka novca iz poslovanja, što je rezultiralo povećanjem novca na kraju razdoblja. Taj uzlazni trend vidljiv je i u 2021. godini.

5. POKAZATELJI ANALIZE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Najznačajniji instrument analize financijskih izvještaja su financijski pokazatelji. Pokazatelj je racionalni ili odnosni broj, što podrazumijeva da se jedna ekonomska veličina stavlja u omjer (dijeli se) s drugom ekonomskom veličinom. Sasvim je jasno da nema smisla dovesti u vezu bilo koje dvije ekonomske veličine pa se u tom kontekstu može govoriti o preduvjetima ispravnosti pokazatelja. Financijski pokazatelji mogu se klasificirati u nekoliko skupina:

- Pokazatelji likvidnosti - mjere sposobnost poduzeća da podmiruje svoje kratkoročne obveze o njihovom dospijeću
- Pokazatelji zaduženosti – mjere koliko se poduzeće financira iz tuđih izvora sredstava
- Pokazatelji aktivnosti – mjere koliko efikasno poduzeće upotrebljava svoje resurse (imovinu)
- Pokazatelji ekonomičnosti – mjere omjer prihoda i rashoda, tj. prikazuju koliko se prihoda ostvaruje po jedinici rashoda
- Pokazatelji profitabilnosti – mjere povrat uloženog kapitala (tuđeg i vlastitog), a što se smatra najvišom upravljačkom djelotvornošću
- Pokazatelji investiranja – mjere uspješnost ulaganja u obične dionice.²³

Pokazatelje obično promatramo kao nosioce informacija koje su potrebne za upravljanje poslovanjem i razvojem društva. Dakle, pokazatelji se formiraju i računaju upravo zbog toga da bi se stvorila informacijska podloga za donošenje određenih poslovnih odluka. Zavisno od toga, koje se odluke žele donositi naglašava se važnost pojedinih tipova (vrsta) pokazatelja. U skladu s tim zahtjevima razlikuje se nekoliko skupina financijskih pokazatelja.

Dobro upravljanje podrazumijeva da su u poslovanju zadovoljena dva kriterija, i to kriterij sigurnosti (likvidnost, financijska stabilnost i zaduženost), i kriterij uspješnosti, tj. efikasnosti (profitabilnost, tj. rentabilnost). U tom kontekstu pokazatelji likvidnosti i zaduženosti mogu se smatrati pokazateljima sigurnosti poslovanja, tj. pokazateljima koji opisuju financijski položaj društva. Pokazatelji ekonomičnosti, profitabilnosti i investiranja

²³ Žager L. (2021). Analiza financijskih izvještaja načela-postupci-slučajevi. Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, str. 43-44

zapravo su pokazatelji uspješnosti (efikasnosti) poslovanja. Suprotno tome, pokazatelji aktivnosti mogu se smatrati i pokazateljima sigurnosti i pokazateljima uspješnosti. Naime, koeficijent obrtaja sredstava s jedne strane bitno utječe na likvidnost i financijsku stabilnost, a s druge strane direktno utječe i na rentabilnost poslovanja. Kriteriji sigurnosti i uspješnosti, u kratkom su roku, u pravilu, suprotstavljeni. Međutim, dugoročno gledano sigurnost uvjetuje uspješnost, i obrnuto.²⁴

5.1. Pokazatelji likvidnosti

Pokazatelji likvidnosti mjere sposobnost poduzeća u kontekstu sposobnosti podmirenja dospjelih kratkoročnih obveza. Najčešći eksplicirani pokazatelji likvidnosti su koeficijent trenutne likvidnosti, koeficijent ubrzane likvidnosti, koeficijent tekuće likvidnosti i koeficijent financijske stabilnosti. Svi navedeni pokazatelji računaju se na temelju podataka iz bilance.²⁵

Tablica 7. Pokazatelji likvidnosti

Naziv pokazatelja	Brojnik	Nazivnik
Koeficijent trenutne likvidnosti	Novac	Kratkoročne obveze
Koeficijent ubrzane likvidnosti	Novac+kratkotrajna potraživanja	Kratkoročne obveze
Koeficijent tekuće likvidnosti	Kratkotrajna imovina	Kratkoročne obveze
Koeficijent financijske stabilnosti	Dugotrajna imovina	Kapital i rezerve + dugoročne obveze

Izvor: Žager L. (2021). Analiza financijskih izvještaja, načela-postupci-slučajevi. Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, str.46

U nastavku su prikazani rezultati pokazatelja likvidnosti Društva. Rezultat pokazatelja likvidnosti ima bitnu ulogu zbog ocjene sposobnosti Društva da podmiruje svoje kratkoročne obveze u njihovom dospijeću.

²⁴ Spajić F. (2006). Računovodstvo trgovačkih društava. Zagreb: Rif, str.774

²⁵ Žager L. (2021). Analiza financijskih izvještaja načela-postupci-slučajevi. Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, str. 45

Tablica 8. Pokazatelji likvidnosti društva Pilana Juračak d.o.o. 2019. godina do 2021. godina

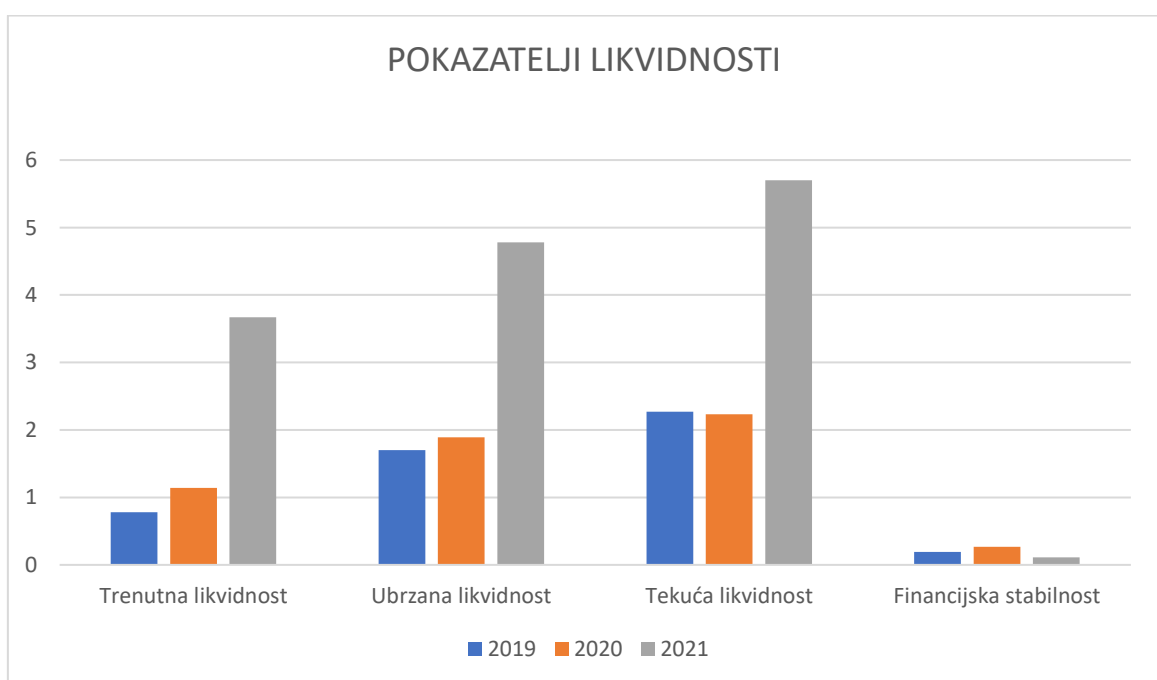
Pokazatelj likvidnosti	2019	2020	2021
Koeficijent trenutne likvidnost	0,78	1,14	3,67
Koeficijent ubrzane likvidnost	1,70	1,89	4,78
Koeficijent tekuća likvidnost	2,27	2,23	5,70
Koeficijent financijske stabilnost	0,19	0,27	0,11

Izvor: Izradio autor na temelju financijskih izvještaja društva Pilana Juračak d.o.o.- vlastiti izvor

Koeficijent trenutne likvidnosti društva ukazuje na sposobnost poduzeća za trenutačno podmirenje obveza. Koeficijent trenutne likvidnosti društva u 2019. godini je zadovoljavajući i iznosi 0,78, dok u iduće dvije godine ima tendenciju značajnog rasta. Vrijednost ubrzane likvidnosti trebala bi biti 1 ili veća od 1, što znači da su pokazatelji ubrzane likvidnosti izrazito dobri, a značajan rast vidljiv je u 2021. godini.

Koeficijent tekuće likvidnosti u pravilu bi trebao biti veći od 2. U ovom slučaju koeficijenti tekuće likvidnosti jesu veći od 2 u 2019. i 2020. godini, dok u 2021. godini tekuća likvidnost ima značajnu tendenciju rasta. Koeficijent financijske stabilnosti po definiciji mora biti manji od 1 jer poduzeće dio svoje kratkotrajne imovine mora financirati iz kvalitetnih dugoročnih izvora, tj. iz radnog kapitala. Prema tome na temelju koeficijenata u sve tri godine može se zaključiti da je društvo financijski stabilno.

Graf 1. Kretanje pokazatelja likvidnosti



5.2. Pokazatelji zaduženosti

Najčešći pokazatelji zaduženosti poduzeća su koeficijent zaduženosti, koeficijent vlastitog financiranja i koeficijent financiranja. Sva tri ova pokazatelja formirana su na temelju bilance i zbog toga se često ističe da oni održavaju statičku zaduženost. Zapravo su ti pokazatelji odraz strukture pasive i govore koliko je imovine financirano iz vlastitog kapitala (glavnice) te koliko je imovine financirano iz tuđega kapitala (obveza). Koeficijent zaduženosti i koeficijent vlastitog financiranja zajedno prikazuju strukturu izvora financiranja imovine pa u skladu s tim njihov zbroj mora biti 1. Isto tako, pomoću tih pokazatelja moguće je utvrditi omjer tuđeg kapitala (obveze) i vlastitoga kapitala (glavnica).

Pokriće troškova kamata i faktor zaduženosti ukazuju na dinamičku zaduženost poduzeća jer dug razmatraju s aspekta mogućnosti njegova podmirivanja. Izračunavaju se na temelju podataka iz računa dobiti i gubitka (izvještaja o dobiti) i bilance. Pri utvrđivanju pokrića troškova kamata razmatra se koliko su puta kamate pokrivena sa zaradama prije kamata i poreza. Slobodno se može istaknuti da je granična vrijednost toga pokazatelja 1. U situaciji kada je taj pokazatelj jednak 1, to znači da poduzeće cijelo obračunsko razdoblje posluje samo kako bi moglo isplatiti naknade za korištenje tuđih izvora financiranja. Ako je to pokriće veće, zaduženost je manja, odnosno ako je vrijednost pokazatelja veća od 1, to znači da određeni dio zarada prije kamata i poreza ostaje i za vlasnike vlastitih izvora financiranja. Vrijedi i obrnuto. Izrazito je nepovoljno kada je vrijednost tog pokazatelja manja od 1 jer tada poduzeće ne uspijeva pokrivati svoje kamate ostvarenim zaradama prije kamata i poreza. Prema tome, pokrićem troškova kamata ocjenjuje se koliko puta ostvarenim zaradama prije kamata i poreza poduzeće može pokriti rashode od kamata. Nasuprot tome, kod faktora zaduženosti manji faktor zaduženosti znači manju zaduženost. Stupnjevi pokrića I i II izračunavaju se na temelju podataka iz bilance. Kod njih se razmatra pokriće dugotrajne imovine glavnicom, tj. glavnicom uvećanom za dugoročne obveze. Stupnjem pokrića I utvrđuje se koliki se dio dugotrajne imovine financira vlastitim izvorima financiranja, tj. u slučaju stupnja pokrića II koliki se dio dugotrajne imovine financira dugoročnim izvorima financiranja. Kod stupnja pokrića II može se istaknuti da njegova vrijednost uvijek mora biti

veća od 1 jer je poznato da dio dugoročnih izvora, zbog održanja likvidnosti, mora biti iskorišten za financiranje kratkotrajne imovine.²⁶

Tablica 9. Pokazatelji zaduženosti

Naziv pokazatelja	Brojnik	Nazivnik
Koeficijent zaduženosti	Ukupne obveze	Ukupna imovina
Koeficijent vlastitog financiranja	Kapital i rezerve	Ukupna imovina
Koeficijent financiranja	Ukupne obveze	Kapital i rezerve
Pokriće troškova kamata	Zarade prije kamata i poreza	Rashodi od kamata
Faktor zaduženosti	Ukupne obveze	Zadržana dobit+troškovi amortizacije
Stupanj pokrića I	Kapital i rezerve	Dugotrajna imovina

Izvor: Žager L. (2021). Analiza financijskih izvještaja načela-postupci-slučajevi. Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, str.49

U nastavku su prikazani rezultati pokazatelja zaduženosti Društva. Rezultat pokazatelja zaduženosti ima bitnu ulogu u poslovanju Društva, jer ako je društvo prezaduženo tada postoji mogućnost nelikvidnosti što može dovesti do nemogućnosti podmirivanja obveza.

Tablica 10. Pokazatelji zaduženosti društva Pilana Juračak d.o.o. 2019. godina do 2021. godina

Pokazatelj zaduženosti	2019	2020	2021
Koeficijent zaduženosti	0,39	0,37	0,16
Koeficijent vlastitog financiranja	0,61	0,63	0,84
Koeficijent financiranja	0,63	0,59	0,19
Faktor zaduženosti	0,94	1,08	0,37
Stupanj pokrića I	5,23	3,69	8,99
Stupanj pokrića II	5,23	3,69	8,99

Izvor: Izradio autor na temelju financijskih izvještaja društva Pilana Juračak d.o.o. - vlastiti izvor

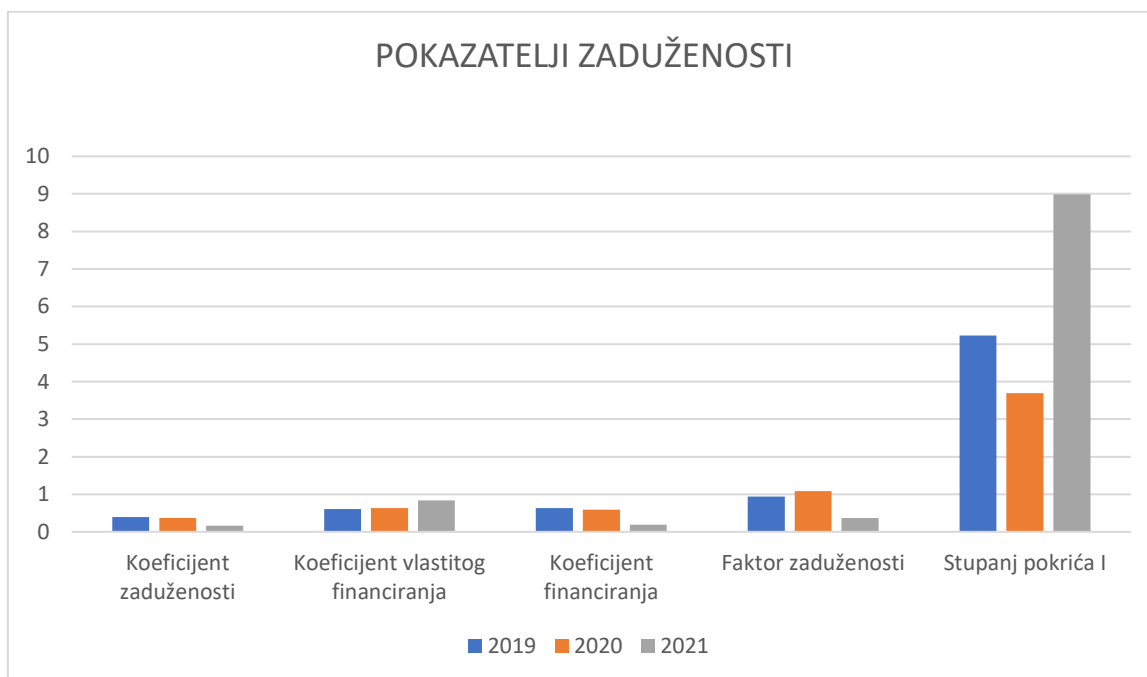
Za pokazatelje zaduženosti u sve tri godine može se reći da su niski i imaju tendenciju pada jer društvo nema dugoročnih obveza već samo kratkoročne a ukupna imovina u svim godinama ima tendenciju rasta. Koeficijent vlastitog financiranja govori koliko je aktive

²⁶ Žager L. (2021). Analiza financijskih izvještaja načela-postupci-slučajevi. Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, str. 49-50

financirano iz vlastitih izvora. Na temelju pokazatelja vidljivo je da Društvo ima visoke koeficijente vlastitog financiranja u sve tri godine. Koeficijent financiranja pokazuje koliko se jedinica tuđeg kapitala koristi za financiranje poslovanja po jedinici vlastitog kapitala. Koeficijenti pokazuju tendenciju pada u sve tri godine jer se obveze smanjuju, a glavnica povećava.

Faktor zaduženosti nam govori za koliko se godina ukupne obveze poduzeća mogu podmiriti iz sredstava amortizacije i zadržane dobiti. Koeficijenti nam pokazuju sigurnost društva i mogućnost podmirenja obveza u roku jedne godine. Stupanj pokrića I pokazuje s koliko je jedinica vlastitog kapitala pokrivena jedinica dugoročne imovine. U 2019. godini je taj koeficijent 5,23, u 2020. godini 3,69, a u 2021. godini 8,99. Stupanj pokrića II ima iste koeficijente kao i stupanj pokrića I jer Društvo nema dugoročnih obveza.

Graf 2. Kretanje pokazatelja zaduženosti



5.3. Pokazatelji aktivnosti

Pokazatelji aktivnosti poznati su pod nazivom koeficijenti obrta koji se izračunavaju kao omjeri prometa (prihoda) i prosječnog stanja određenih dijelova imovine. Ukazuju na brzinu cirkulacije imovine u poslovnom procesu. Osim toga, ako je poznat koeficijent obrta, tada

je moguće izračunati i prosječne dane vezivanja sredstava, tj. prosječno trajanje obrta. Najčešće se koeficijent obrta izračunava za ukupnu imovinu, kratkotrajnu imovinu i potraživanja. Na temelju koeficijenta obrta potraživanja moguće je utvrditi i prosječno trajanje naplate potraživanja. Svi navedeni pokazatelji utvrđuju se na temelju podataka iz bilance i računa dobiti i gubitka.²⁷

Tablica 11. Pokazatelji aktivnosti

Naziv pokazatelja	Brojnik	Nazivnik
Koeficijent obrta ukupne imovine	Ukupni prihod	Ukupna imovina
Koeficijent obrta kratkotrajne imovine	Ukupni prihod	Kratkotrajna imovina
Koeficijent obrta potraživanja	Prihodi od prodaje	Potraživanja
Trajanje naplate potraživanja u danima	Broj dana u godini 365	Koeficijent obrta potraživanja

Izvor: Žager L. (2021). Analiza financijskih izvještaja načela-postupci-slučajevi. Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, str. 51

U nastavku su prikazani rezultati pokazatelja aktivnosti Društva. Rezultati pokazatelja ukazuju na brzinu cirkulacije imovine u poslovnom procesu kao i brzinu naplate potraživanja, što se odražava na likvidnost Društva.

Tablica 12. Pokazatelji aktivnosti društva Pilana Juračak d.o.o. 2019. godina do 2021. godina

Pokazatelj aktivnosti	2019	2020	2021
Koeficijent obrta ukupne imovine	1,59	1,54	1,46
Koeficijent obrta kratkotrajne imovine	1,81	1,86	1,62
Koeficijent obrta potraživanja	4,47	5,41	7,80
Trajanje naplate u danima	81,65	67,47	46,80

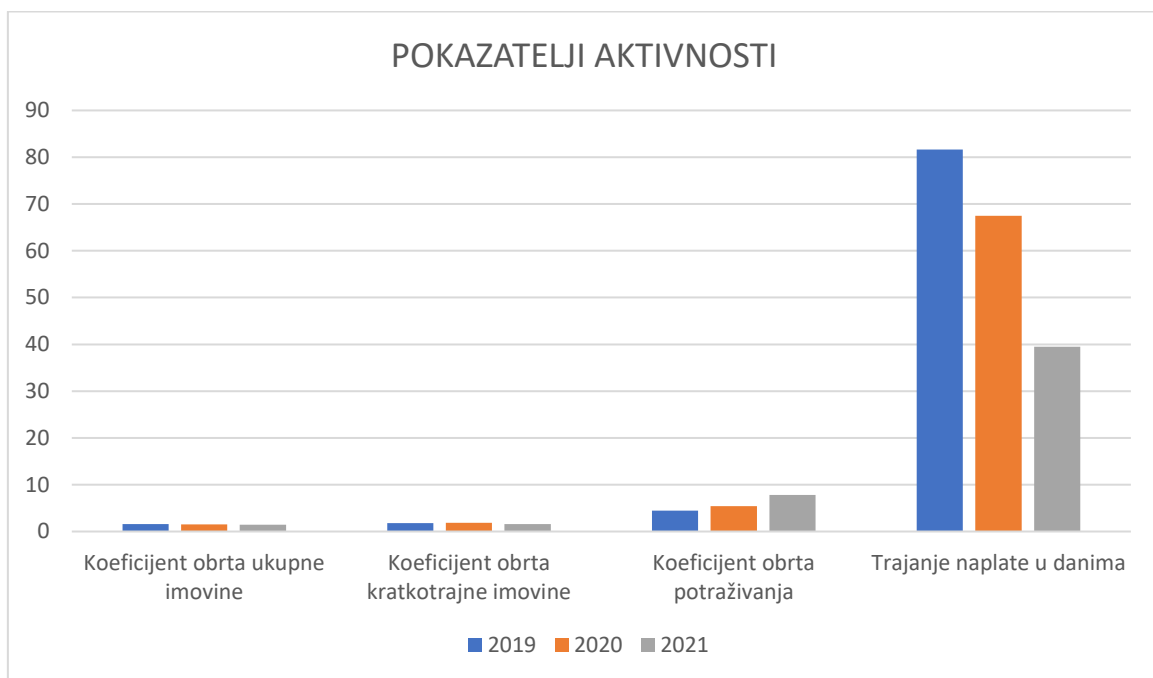
Izvor: Izradio autor na temelju financijskih izvještaja društva Pilana Juračak d.o.o. - vlastiti izvor

Koeficijent obrta ukupne imovine pokazuje koliko poduzeće ostvaruje jedinica prihoda na jedinicu imovine. Taj koeficijent u 2019. godini iznosi 1,59 sa tendencijom pada u 2020. godini na 1,54 i 2021. godine na 1,46. Koeficijenti obrta kratkotrajne imovine približno su

²⁷ Žager L. (2021). Analiza financijskih izvještaja načela-postupci-slučajevi. Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, str. 50

jednaki u sve tri godine. Koeficijenti obrta potraživanja u promatranom razdoblju imaju tendencije povećanja što znači da se smanjuje trajanje naplate potraživanja što je vidljivo i iz pokazatelja trajanja naplate u danima. U 2019. godini naplata u danima iznosi 81,65, u 2020. godini 67,47, a u 2021. godini znatan pad na 46,80 dan.

Graf 3. Kretanje pokazatelja aktivnosti



5.4. Pokazatelji ekonomičnosti

Pokazatelji ekonomičnosti prikazuju omjer prihoda i rashoda te se pomoću njih ocjenjuje koliko se prihoda ostvaruje po jedinici rashoda, stoga predstavljaju mjeru djelotvornosti poslovanja. Iz toga proizlazi da se ovi pokazatelji izračunavaju na temelju podataka iz računa dobiti i gubitka (izvještaja o dobiti). Omjer ukupnih prihoda i ukupnih rashoda rezultira pokazateljem ukupne ekonomičnosti ili ekonomičnošću ukupnog poslovanja. Ekonomičnost ukupnog poslovanja izražava se kao koeficijent, a interpretira se kao postotak, tj. za koliko posto su ostvareni ukupni prihodi veći od ukupnih rashoda odnosno koliko je kuna ukupnih prihoda poduzeće ostvarilo na jednu kunu ukupnih rashoda. Parcijalni pokazatelji ekonomičnosti interpretiraju se isto kao ekonomičnost ukupnog poslovanja. Na taj način

moгуće je utvrditi utjecaj parcijalnih ekonomičnosti na ukupnu ekonomičnost poslovanja. Primjerice usporedbom ekonomičnosti ukupnog poslovanja i ekonomičnosti poslovanja moguće je utvrditi teret financijskih aktivnosti na rezultat poslovanja poduzeća, naravno pod pretpostavkom da nema ostalih poslovnih aktivnosti ili da su one uključene u izračun ekonomičnosti poslovanja. Podrazumijeva se da je bolje da koeficijent ekonomičnosti bude što je moguće veći broj, a kao njegova granična vrijednost može se uzeti 1.²⁸

Tablica 13. Pokazatelji ekonomičnosti

Naziv pokazatelja	Brojnik	Nazivnik
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	Ukupni prihodi	Ukupni rashodi
Ekonomičnost poslovanja	Poslovni prihodi	Poslovni rashodi
Ekonomičnost prodaje	Prihodi od prodaje	Rashodi od prodaje
Ekonomičnost financiranja	Financijski prihodi	Financijski rashodi
Ekonomičnost ostalih poslovnih aktivnosti	Ostali poslovni prihodi	Ostali poslovni rashodi

Izvor: Žager L. (2021). Analiza financijskih izvještaja načela-postupci-slučajevi. Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, str. 52

U nastavku su prikazani rezultati pokazatelja ekonomičnosti Društva. Rezultat pokazatelja ukazuje na mogućnost ostvarenja prihoda po jedinici rashoda što je i cilj svakog Društva da ostvari što veće prihode u odnosu na rashode.

Tablica 14. pokazatelji ekonomičnosti društva Pilana Juračak d.o.o. 2019. godina do 2021. godina

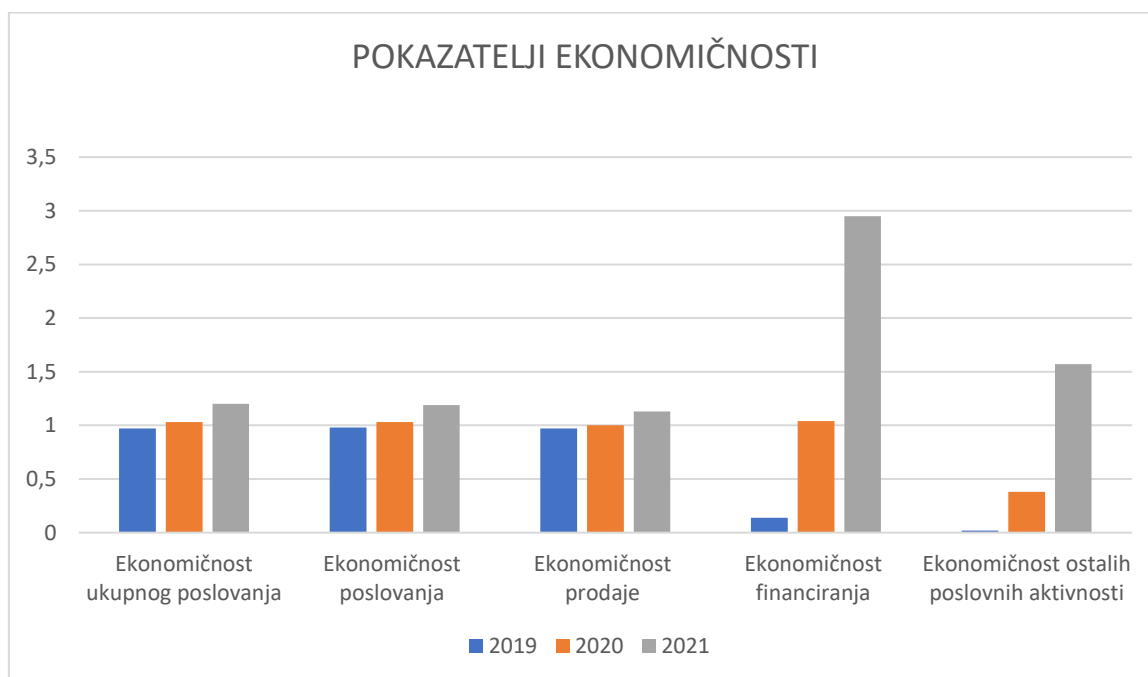
Pokazatelj ekonomičnosti	2019	2020	2021
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	0,97	1,03	1,20
Ekonomičnost poslovanja	0,98	1,03	1,19
Ekonomičnost prodaje	0,97	1,00	1,13
Ekonomičnost financiranja	0,14	1,04	2,95
Ekonomičnost ostalih poslovnih aktivnosti	0,02	0,38	1,57

Izvor: Izradio autor na temelju financijskih izvještaja društva Pilana Juračak d.o.o. - vlastiti izvor

²⁸ Žager L. (2021). Analiza financijskih izvještaja načela-postupci-slučajevi. Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, str. 51-52

Ekonomičnost ukupnog poslovanja Društva u 2019. godini ima koeficijent 0,97 što znači da je ekonomičnost ukupnog poslovanja ispod granične vrijednosti. Pokazatelji ukupnog poslovanja u 2020. godini i 2021. godini imaju tendenciju rasta i veći su od granične vrijednosti 1. Ekonomičnost poslovanja kao i ekonomičnost prodaje u 2019. godini također su ispod granične vrijednosti, ali koeficijenti imaju tendenciju rasta u 2020. i 2021. godini. Ekonomičnost financiranja u 2019. godini kao i u 2020. godini ima niske koeficijente. Koeficijent u 2021. godini ima tendenciju rasta. Koeficijenti ekonomičnosti ostalih poslovnih aktivnosti u 2019. i 2020. godini imaju izrazito niske vrijednosti zbog visokih ostalih poslovnih rashoda. Povećanje je vidljivo u 2021. godini.

Graf 4. Kretanje pokazatelja ekonomičnosti



5.5. Pokazatelji profitabilnosti

Marža profita izračunava se na temelju podataka iz računa dobiti i gubitka (izvještaja o dobiti). Maržom profita ocjenjuje se koliko je poduzeće uspješno u zadržavanju ostvarenih ukupnih prihoda u obliku dobiti uvećane za rashode od kamata, tj. prikazuje koliko posto ostvarenih prihoda poduzeća zadržava u obliku zarada uvećanih za rashode od kamata. Razlika između bruto i neto marže profita je u obuhvatu poreza na dobit u brojniku

pokazatelja. Razlika između navedena dva pokazatelja iskazuje se kao relativno porezno opterećenje porezom na dobiti u odnosu na ostvarene ukupne prihode. Uključivanjem u brojnik pokazatelja zarada prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA) maržom profita ocjenjuje se operativna sposobnost poduzeća da stvara zarade iz svoje osnovne djelatnosti. Na taj način eliminira se porezni utjecaj i teret dugotrajne imovine (troškova amortizacije) na poslovanje poduzeća. Također, maržu profita je moguće izračunati i tako da se u brojnik pokazatelja uključi samo neto dobit kada se pokazateljem ocjenjuje sposobnost poduzeća da upravlja svim aspektima poslovanja (teretom amortizacije, rashoda od kamata i poreza na dobit). Tako izračunata marža profita označava koliko posto ostvarenih prihoda pripada vlasnicima poduzeća.

Ako se marža profita pomnoži s koeficijentom obrta ukupne imovine kao rezultat će se dobiti pokazatelj rentabilnosti ukupne imovine (neto ili bruto). To znači da se rentabilnost imovine može povećati povećanjem koeficijenta obrta i/ili povećanjem marže profita.

Pokazatelji rentabilnosti imovine izračunaju se na temelju podataka iz bilance i računa dobiti i gubitka (izvještaja o dobiti). Pokazateljem rentabilnosti ukupne imovine ocjenjuje se sposobnost poduzeće da ostvaruje povrati na temelju ukupno raspoloživih resursa odnosno da ostvaruje povrate za vlasnike svih oblika izvora financiranja imovine. Pokazatelj se interpretira kao stopa povrata koju je poduzeće uspjelo ostvariti na ukupnu imovinu, a predstavljena je zaradama poduzeća uvećanim za rashode od kamata. Rentabilnost ukupne imovine pokazatelj je koji se uobičajeno koristi pri određivanju poželjne i ocjeni ostvarene ukupne profitabilnosti poslovanja poduzeća. Pri utvrđivanju rentabilnosti imovine razlikuje se neto i bruto rentabilnost imovine. I ovdje je, kao kod marža profita, razlika u obuhvatu poreza na dobit u brojniku pokazatelja. Prema tome, razlika između ova dva pokazatelja prikazuje relativno porezno opterećenje porezom na dobit u odnosu na ukupnu imovinu. Osim navedenih pokazatelja, u kontekstu pokazatelja profitabilnosti, uobičajeno se izračunava i rentabilnost vlastitog kapitala (glavnice), koja je zapravo najznačajniji pokazatelj. Rentabilnost vlastitog kapitala primjenjuje se za ocjenu sposobnosti poduzeća da stvara povrate (prinos) za vlasnike vlastitog kapitala. Interpretira se kao postotak povrata vlasnicima na uložene izvore financiranja u jednoj godini.²⁹

²⁹ Žager L. (2021). Analiza financijskih izvještaja načela-postupci-slučajevi. Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, str. 52-54

Tablica 15. Pokazatelji profitabilnosti

Naziv pokazatelja	Brojnik	Nazivnik
Neto marža profita	Neto dobit + rashodi od kamata	Ukupni prihodi
Bruto marža profita	Dobit prije poreza + rashodi od kamata	Ukupni prihodi
Neto rentabilnost imovine	Neto dobit + rashodi od kamata	Ukupna imovina
Bruto rentabilnost imovine	Dobit prije poreza + rashodi od kamata	Ukupna imovina
Rentabilnost vlastitog kapitala (glavnice)	Neto dobit	Kapital i rezerve

Izvor: : Žager L. (2021). Analiza financijskih izvještaja načela-postupci-slučajevi. Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, str. 53

U nastavku su prikazani rezultati pokazatelja profitabilnosti Društva. Sama riječ govori o važnosti ovog pokazatelja. Bez profitabilnosti u poslovanju Društvo ne može dugoročno nastaviti poslovati.

Tablica 16. pokazatelji profitabilnosti društva Pilana Juračak d.o.o. 2019. godina do 2021. godina

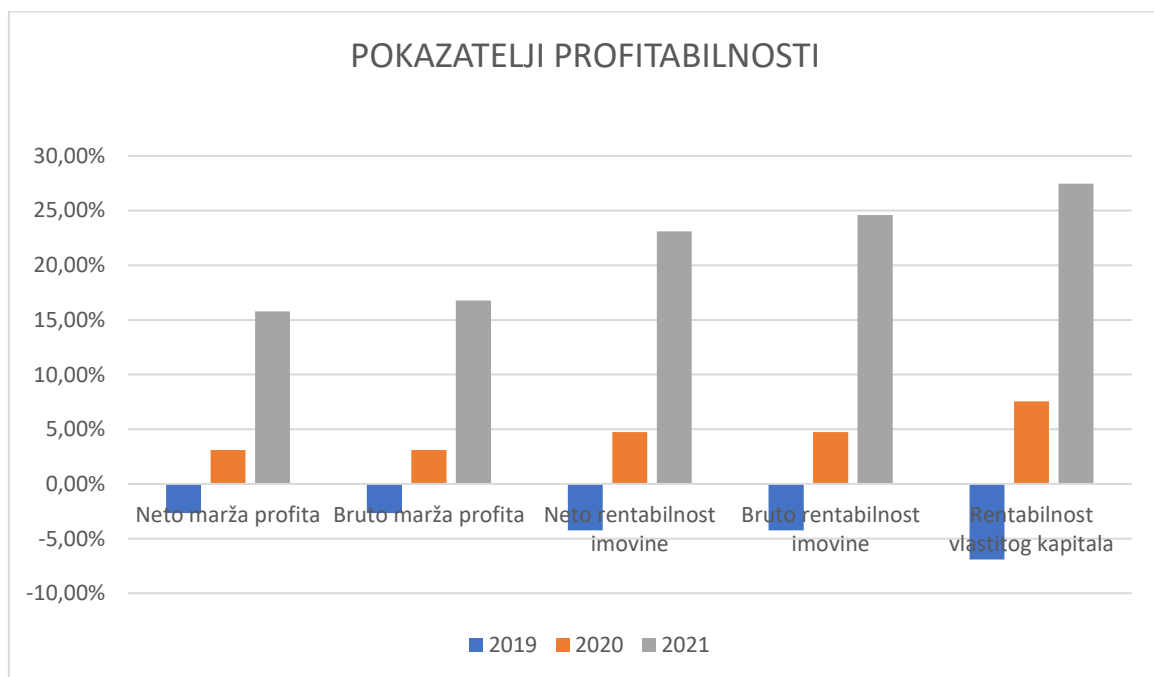
Pokazatelj profitabilnosti	2019	2020	2021
Neto marža profita	-2,68%	3,09%	15,78%
Bruto marža profita	-2,68%	3,09%	16,76%
Neto rentabilnost imovine	-4,25%	4,74%	23,11%
Bruto rentabilnost imovine	-4,25%	4,74%	24,54%
Rentabilnost vlastitog kapitala	-6,92%	7,54%	27,47%

Izvor: Izradio autor na temelju financijskih izvještaja društva Pilana Juračak d.o.o. - vlastiti izvor

Na temelju izračuna neto marže profita u 2019. godini koja iznosi -2,68 % može se zaključiti da Društvo nije bilo profitabilno odnosno da je poslovalo sa gubitkom. Neto marža profita u 2020. godini iznosi 3,09% što ukazuje da je Društvo povećalo profitabilnost odnosno ostvarilo dobit u poslovanju. Neto marža profita u 2021. godini ima značajan rast i iznosi 15,78%, što ukazuje da je Društvo ostvarilo značajnu dobit u poslovanju. Bruto marža profita u 2019. godini kao i 2020. godini je ista kao i neto marža profita jer Društvo zbog gubitka u poslovanju nije iskazalo porez na dobit. Bruto marža profita u 2021. godini bilježi rast u odnosu na 2020. i 2019. godinu. Neto rentabilnost imovine u 2019. godini ima negativni predznak, što znači da Društvo nije ostvarilo povrat na uloženu imovinu. Za isti taj

pokazatelj u 2020. godini može se vidjeti da on iznosi 4,74%, a značajan rast vidljiv je u 2021. godini i iznosi 23,11%. Bruto rentabilnost imovine u 2019. i 2020. godini ima iste pokazatelje kao i neto rentabilnost imovine zbog izostanka poreza na dobit. Bruto rentabilnost imovine u 2021. godini iznosi 24,54 % što je dobar pokazatelj povrata od uložene imovine. Rentabilnost vlastitog kapitala u 2019. godini je -6,92 %, što znači da nije ostvaren prinos za vlasnike, dok je taj pokazatelj u 2021. godini pozitivan i iznosi 7,54%. Rentabilnost vlastitog kapitala u 2021. godini iznosi 27,47% što je dobar pokazatelj za vlasnike Društva.

Graf 5. Kretanje pokazatelja profitabilnosti



5.6. Pokazatelji investiranja

Ova skupina pokazatelja prvenstveno se odnosi na razmatranje uspješnosti ulaganja u vrijednosne papire (prije svega u obične dionice). Društvo Pilana Juračak d.o.o. nije investiralo u vrijednosne papire, stoga nema potrebe ni za izračunom.

5.7. Sintetički financijski pokazatelji

Pojedinačni pokazatelji su nositelji informacija o likvidnosti, zaduženosti, ekonomičnosti, profitabilnosti i investiranju. Razvoj modela za ocjenu kvalitete poslovanja zasniva se na potrebi poboljšanja komunikacijske i informacijske vrijednosti postojećih pojedinačnih financijskih pokazatelja poduzeća. Kako bi se dobila cjelokupna slika o poslovanju, navedene skupine pokazatelja potrebno je promatrati povezano i međuzavisno. Zbog toga su formirani zbrojni ili skupni financijski pokazatelji koji predstavljaju ponderirani zbroj više pojedinačnih pokazatelja te na taj način stavljaju u omjer nekoliko odabranih pokazatelja koje sintetiziraju u cjelinu.

Prvi zbrojni pokazatelji razvijeni su kako bi predviđjeli bankrot poduzeća, te su stoga modeli koji su se formirali nazvani pokazateljima financijskog bankrota (financial distress ratios). Bankrot poduzeća najteža je opcija za vlasnike, zaposlene i vjerovnike pa stoga i ne čudi da su modeli za predviđanje bankrota bili predmetom mnogih znanstvenih istraživanja u cilju razvijanja univerzalnog i sigurnog modela koji bi dao točnu prognozu. Krajem 19. i početkom 20. stoljeća dolazi se do spoznaje da se pomoću postojećih i već učestalo korištenih financijskih pokazatelja može doći do iscrpnijih informacija o kvaliteti poslovanja poduzeća. Prije svega, istraživanja su bila usmjerena provedbi komparativne analize s drugim poduzećima iz industrije i analize trenda kojom se promatralo njihovo kretanje u odnosu na vremensku dimenziju. Prva nastojanja korištenje financijskih pokazatelja u svrhu procjene poslovnog neuspjeha javljaju se 30-ih godina 20. stoljeća.

William H. Beaver je u svom istraživanju zaključio „da se korisnost pokazatelja može testirati jedino ako se promatra s pravom namjerom“. On je prvi već 1966. testirao korisnost financijskih pokazatelja u predviđanju financijskog neuspjeha. Kao rezultat napora brojnih stručnjaka na području financijske analize, danas su poznati različiti modeli skupnih financijskih pokazatelja od kojih su najznačajniji: Altmanov z-score, Kralicekov DF pokazatelj, Ohlsonovi modeli, Zavgrenin model, Theodossioujev model.³⁰

³⁰ Žager L. (2021). Analiza financijskih izvještaja načela-postupci-slučajevi. Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, str. 62

5.7.1. Altmanov Z-score model

Edward I. Altman proveo je prvo multivarijatno istraživanje odnosa financijskih pokazatelja i vjerojatnosti za stečaj, kojim je nastao model koji je nazvan Altman Z-score. Z-score je sintetički pokazatelj koji predviđa stečaj poduzeća u roku od jedne ili dvije godine. Razvijen je na temelju američke privrede, proučavanjem podataka 66 proizvodnih poduzeća od kojih su formirane dvije jednake grupe: zdrava poduzeća i ona poduzeća koja su bankrotirala u razdoblju od 1945. do 1965. Za potrebe istraživanja primijenjena su 22 pokazatelja koja su postupkom multivarijantne diskriminantne analize (multiple discriminant analysis-MDA) reducirana na 5 financijskih pokazatelja koja su najbolje održavala financijsku situaciju u poduzeću. Na temelju navedenog postupka proizašla je sljedeća funkcija, odnosno model:³¹

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 1,0X_5$$

Tablica 17. Altmanov Z-score model

Naziv pokazatelja	Brojnik	Nazivnik
X1	Radni kapital	Ukupna imovina
X2	Zadržana dobit	Ukupna imovina
X3	Zarade prije kamata i poreza (EBID)	Ukupna imovina
X4	Tržišna vrijednost glavnice	Ukupne obveze
X5	Ukupni prihodi	Ukupna imovina

Izvor: Žager L. (2021). Analiza financijskih izvještaja načela-postupci-slučajevi. Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, str. 64

U nastavku su prikazani rezultati Altmanovog Z-score modela za Društvo. Rezultat ovog pokazatelja bitan je element u poslovanju Društva zbog njegovog značenja, odnosno ocijene da li društvu prijeti stečaj ili ne.

³¹ Žager L. (2021). Analiza financijskih izvještaja načela-postupci-slučajevi. Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, str. 64

Tablica 18. Altmanov Z-score model društva Pilana Juračak d.o.o. 2019. godina do 2021. godina

Godina	Izračun	Pokazatelj Z
2019.	$Z=0,59X1+0,50X2+(-0,13)X3+0,95X4+1,59X5$	3,50
2020.	$Z=0,55X1+0,42X2+0,17X3+1,01X4+1,54X5$	3,69
2021.	$Z=0,90X1+0,53X2+0,82X3+3,18X4+1,46X5$	6,89

Izvor: Izradio autor na temelju financijskih izvještaja društva Pilana Juračak d.o.o. – vlastiti izvor

U nastavku su prikazane determinirane granice ocjene za Altmanov Z-score model.

Prikazane granice jasno određuju kada je rizik za stečaj vrlo mali, kada društvo ulazi u sivo područje i kada je rizik za stečaj vrlo velik.

Tablica 19. Determinirane granice ocjene za Altmanovog Z-score

Raspon ocjene (od -4,0 do +8,0)-rizik stečaja				
Z-score model	Vrlo mali	„sivo područje“		vrlo veliki 95%
		zabrinutost	u roku 2. godine	
Originalni	$\geq 3,0$	2,99-2,79	2,78-1,81	1,80 \geq
Model A	$\geq 2,9$	2,89-2,69	2,68-1,24	1,23 \geq
Model B	$\geq 2,6$	2,59-2,39	2,38-1,11	1,10 \geq

Izvor: Žager L. (2021). Analiza financijskih izvještaja načela-postupci-slučajevi. Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, str. 66

Altmanov Z-score model nam ukazuje da Društvo nije u riziku stečaja jer su mu vrijednosti u 2019. godini i 2020. godini veće od 3, a vrijednost u 2021. godini je znatno veća od prethodnih. Stoga se može zaključiti da je Društvo stabilno i bez opasnosti od rizika stečaja.

5.7.2. Kralicekov DF pokazatelj

Prilikom ocjene pokazatelja treba imati na umu gospodarsko okruženje u kojem poduzeće posluje kako bi njihova interpretacija bila što kvalitetnija. Altmanov Z-score pokazatelj nastao je na uzorku američkih poduzeća. Uzimajući u obzir različitosti američkog i europskog gospodarskog okruženja, teško bi takav model bilo primijeniti na europskim poduzećima. Zato je Kralicek na temelju bilance i računa dobiti i gubitka njemačkih, švicarskih i austrijskih poduzeća razvio model za procjenu poslovne krize u poduzeću.³²

Po uzoru na Altmanov skupni pokazatelj, Kralicek je također razdvajao „zdrava“ od „nezdravih“ poduzeća, te je na temelju postupka multivarijantne diskriminantne analize razvio model za identificiranje krize u poduzeću. Na temelju statičkih i dinamičkih pokazatelja razvijen je sljedeći model:³³

$$DF = 1.5X1+0.08X2+10X3+5X4+0.3X5+0.1X6$$

Tablica 20. Kralicekov DF pokazatelj

Naziv pokazatelja	Brojnik	Nazivnik
X1	Čisti novčani tok	Ukupne obveze
X2	Ukupna imovina	Ukupne obveze
X3	Dobit prije kamata i poreza	Ukupna imovina
X4	Dobit prije kamata i poreza	Ukupni prihodi
X5	Zalihe	Ukupni prihodi
X6	Poslovni prihodi	Ukupna imovina

Izvor: Žager L. (2021). Analiza financijskih izvještaja načela-postupci-slučajevi. Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, str. 75

Na temelju navedenog modela može se procijeniti financijska stabilnost poduzeća, s time da DF pokazatelj može poprimiti pozitivne i negativne vrijednosti³⁴

³² Žager L. (2021). Analiza financijskih izvještaja načela-postupci-slučajevi. Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, str. 73

³³ Ibid., 74

³⁴ Žager L. (2021). Analiza financijskih izvještaja načela-postupci-slučajevi. Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, str. 73-75

Tablica 21. Vrijednosti DF pokazatelja s pripadajućom ocjenom financijske stabilnosti

Vrijednost DF pokazatelja	Financijska stabilnost
>3.0	IZVRSNA
>2.2	VRLO DOBRA
>1.5	DOBRA
>1.0	OSREDNJA
>0.3	LOŠA
≤ 0.3	POČETAK INSOLVENTNOSTI
≤ 0.0	UMJERENA INSOLVENTNOST
≤ -1.0	IZRAZITA INSOLVENTNOST

Izvor: Žager L. (2021). Analiza financijskih izvještaja načela-postupci-slučajevi. Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, str. 75

Tablica 22. vrijednost pokazatelja društva Pilana Juračak d.o.o. 2019. godina do 2021. godina

Vrijednost pokazatelja	2019	2020	2021
X1	0,05	0,38	2,58
X2	0,21	0,22	0,50
X3	-0,40	0,50	2,50
X4	-0,15	0,15	0,85
X5	0,04	0,02	0,03
X6	0,16	0,15	0,14
	-0,10	1,42	6,61

Izvor: Izradio autor na temelju financijskih izvještaja društva Pilana Juračak d.o.o. - vlastiti izvor

Na temelju vrijednosti DF pokazatelja za promatrane godine može se zaključiti da je Društvo bilo insolventno u 2019. godini, dok se u 2020. godini financijska stabilnost ocjenjuje kao dobra, a 2021. godine izvrsna.

6. ANALIZA POKAZATELJA KONKURENATA DRUŠTVA PILANA JURAČAK D.O.O. 2019. godina do 2021. godine

6.1. Analiza pokazatelja za društva Pilana Juračak d.o.o., Bjelin d.o.o., Drvni centar Glina za 2019. godina – 2021. godine

Analiza konkurencije bitan je segment u radu svakog društva. Činjenica je da svako društvo ima svoje prednosti i mane, jakosti i slabosti, stoga je vrlo važno koja su to društva koja analiziramo odnosno koja društva smatramo svojim konkurentima.

U nastavku nalazi se analiza pokazatelja konkurentskih društava.

Tablica 23. pokazatelji konkurenata društva Pilana Juračak d.o.o., 2019. godina – 2021. godina

Naziv pokazatelja	Pilana Juračak d.o.o.			Bjelin d.o.o.			Drvni centar Glina d.o.o.		
POKAZATELJI LIKVIDNOSTI									
	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2019	2020	2021
Koeficijent trenutne likvidnosti	0,78	1,14	3,67	0,00	0,00	0,01	0,00	0,09	0,11
Koeficijent ubrzane likvidnosti	1,70	1,89	4,78	0,05	0,36	0,05	0,22	0,71	0,84
Koeficijent tekuće likvidnosti	2,27	2,23	5,70	0,26	0,23	0,22	0,93	1,76	1,88
Koeficijent financijske stabilnosti	0,19	0,27	0,11	36,37	3,80	2,70	1,04	0,83	0,80
POKAZATELJI ZADUŽENOSTI									
Koeficijent zaduženosti	0,39	0,37	0,16	0,94	0,75	0,65	0,58	0,52	0,42
Koeficijent vl. financiranja	0,61	0,63	0,84	0,02	0,22	0,32	0,41	0,48	0,57
Koeficijent financiranja	0,63	0,59	0,19	45,54	3,43	2,06	1,40	1,08	0,73
Pokriće troškova kamata	0,00	0,00	0,00	-3,30	-4,18	-4,61	12,36	10,02	11,10
Faktor zaduženosti	0,94	1,08	0,37	16,03	11,77	17,90	2,06	1,28	0,84
Stupanj pokrića I	5,23	3,69	8,99	0,03	0,26	0,37	0,58	0,72	0,87
Stupanj pokrića II	5,23	3,69	8,99	0,03	0,26	0,37	0,96	1,21	1,24
POKAZATELJI AKTIVNOSTI									
Koef. obrta ukupne imovine	1,59	1,54	1,46	0,20	0,29	0,35	1,05	0,84	1,09
Koef. obrta kratkotrajne imovine	1,81	1,86	1,62	0,81	1,70	2,47	3,60	2,53	3,23
Koef. obrta potraživanja	4,47	5,41	7,80	4,27	10,94	12,03	9,44	4,08	4,14
Trajanje naplate potr. u danima	81,65	67,47	46,80	85,48	33,36	30,34	38,66	89,46	88,16
POKAZATELJI EKONOMIČNOSTI									
Ekonomičnost ukup. poslovanja	0,97	1,03	1,20	0,67	0,75	0,82	1,15	1,10	1,08
Ekonomičnost poslovanja	0,98	1,03	1,19	0,71	0,80	0,84	1,16	1,10	1,09
Ekonomičnost prodaje	0,97	1,00	1,13	0,70	0,75	0,82	0,72	0,63	0,54
Ekonomičnost financiranja	0,14	1,04	2,95	0,27	0,09	0,26	0,06	0,86	0,13
Ekonomičnost ostalih poslovnih akt.	0,02	0,38	1,57	0,01	1,94	0,67	12,32	63,28	3,70
POKAZATELJI PROFITABILNOSTI									
Neto marža profita	-2,68%	3,09%	15,78%	-37,58%	-26,71%	-17,60%	14,00%	9,82%	7,86%
Bruto marža profita	-2,68%	3,09%	16,76%	-37,58%	-26,71%	-17,60%	14,00%	9,82%	7,86%
Neto rentabilnost imovine	-4,25%	4,74%	23,11%	-7,42%	-7,77%	-6,25%	14,66%	8,28%	8,55%
Bruto rentabilnost imovine	-4,25%	4,74%	24,54%	-7,42%	-7,77%	-6,25%	14,66%	8,28%	8,55%
Rentabilnost vlastitog kapitala	-6,92%	7,54%	27,47%	-464,60%	-44,07%	-24,00%	32,51%	15,62%	13,56%

Izvor: Izradio autor na temelju financijskih izvještaja koji su objavljeni na www.fina.hr (pristupljeno 01.09.2022.)

6.1.1. Pokazatelji likvidnosti

Analizom su obuhvaćena dva konkurenta i to Bjelih d.o.o. i Drvni centar Glina. Kod društva Bjelin d.o.o. trenutna likvidnost je vrlo loša u sve tri promatrane godine. Ubrzana likvidnost je također vrlo niska i nije zadovoljavajuća jer su koeficijenti znatno manji od 1 u sve tri godine. Tekuća likvidnost u sve tri promatrane godine je također vrlo niska i nije zadovoljavajuća s obzirom da bi koeficijent tekuće likvidnosti trebao biti minimalno 2. Koeficijent financijske stabilnosti uvijek mora biti manji od 1, što znači da društvo Bjelin d.o.o. u 2019. godini je imalo lošu financijsku stabilnost, ali je pozitivna tendencija što koeficijenti znatno padaju u 2020. i 2021. godini.

Društvo Drvni centar Glina je bilo nisko likvidno u 2019. godini, ali u 2020. godini tendencija se lagano povećava kao i u 2021. godini. Ubrzana likvidnost također je vrlo niska jer su svi koeficijenti manji od 1, ali ukazuju na laganu tendenciju rasta u 2020. i 2021. godini. Tekuća likvidnost nije zadovoljavajuća u 2019. godini jer je manja od 2, dok u 2020. i 2021. bilježi znatan rast. Financijska stabilnost u 2019. godini je loša, ali koeficijenti u 2020. i 2021. godini padaju ispod 1.

6.1.2. Pokazatelji zaduženosti

Društvo Bjelin d.o.o. u 2019. godini ima visoki koeficijent zaduženosti zbog visokih ukupnih obveza, ali se koeficijent u 2020. i 2021. godini smanjuje. Koeficijent vlastitog financiranja u 2019. godini je nizak i bilježi tendenciju rasta u 2020. i 2021. godini što znači da se Društvo sve više financira iz vlastitih izvora. Koeficijent financiranja u 2019. godini je vrlo visok što ukazuje da se Društvo financira iz tuđih izvora odnosno obveza, taj koeficijent značajno pada u 2020. i 2021. godini. Pokriće troškova kamata je na negativnoj razini u sve tri godine što ukazuje da Društvo ne pokriva troškove kamata iz dobiti. Faktori zaduženosti su vrlo visoki zbog visokih kratkoročnih obveza Društva. Stupanj pokrića I u 2019. godini je vrlo nizak, ali ima tendenciju porasta u 2020. i 2021. godini. Stupanj pokrića II je isti kao i stupanj pokrića I jer Društvo nema dugoročnih obveza.

Društvo Drvni centar Glina ima osrednji koeficijent zaduženosti u 2019. godini i zaduženost u 2020. i 2021. godini ima tendenciju pada. Koeficijent vlastitog financiranja u 2019. godini je nešto niži, ali se u 2020. i 2021. godini povećava. Koeficijent financiranja u 2019. godini iznosi 1,40 zbog visokog omjera ukupnih obveza i glavnice, ali se koeficijent smanjuje u 2020. i 2021. godini zbog pada ukupnih obveza i povećanja glavnice. Iz pokazatelja pokrića

troškova kamata može se vidjeti da Društvo pokriva trošak kamata iz dobiti jer su koeficijenti u sve tri promatrane godine izrazito dobri. Za faktore zaduženosti u sve tri godine možemo reći da su dosta visoki ali još uvijek zadovoljavajući. Stupanj pokrića I u 2019. godini je nizak, ali se povećava u 2020. i 2021. godini. Koeficijenti Stupanj pokrića II u 2019. godini je visok i ima tendenciju rasta u 2020. i 2021. godini jer Društvo ima dugoročnih obveza.

6.1.3. Pokazatelji aktivnosti

Koeficijenti obrta ukupne imovine i koeficijenti obrta kratkotrajne imovine kod društva Bjelin d.o.o. bilježe povećanje kroz sve tri godine što znači da se smanjuje prosječno trajanje obrta. Koeficijenti obrta potraživanja se smanjuju u sve tri godine što znači da se smanjuje trajanje naplate potraživanja u danima. Trajanje naplate potraživanja u danima u 2019. godini iznosilo je 85,48, u 2020. godini 33,36, a u 2021. godini 30,34 dana.

Kod društva Drvni centar Glina koeficijenti obrta ukupne imovine i koeficijenti obrta kratkotrajne imovine ne bilježe znatna povećanja i smanjena u promatranim godinama. Koeficijent obrta potraživanja se znatno smanjuje u 2020. godini i 2021. godini u odnosu na 2019. godinu što istodobno znači da se produžava trajanje naplate potraživanja. Iz pokazatelja trajanje naplate potraživanja u danima vidi se uzlazan trend naplate potraživanja u danima.

6.1.4. Pokazatelji ekonomičnosti

Pokazatelji ekonomičnosti moraju biti veći od 1. Kod društva Bjelin d.o.o. ekonomičnost ukupnog poslovanja u 2019. godini je niska. Tendencija povećanja je vidljiva u 2020. i 2021. godini, ali je još uvijek manja od 1. Isto se može zaključiti i za pokazatelj ekonomičnosti prodaje. Koeficijenti su manji od jedan sa uzlaznim trendom od 2019. do 2021. godine. Pokazatelj ekonomičnost financiranja je vrlo niska u sve tri promatrane godine zbog niskih financijskih prihoda, a visokih financijskih rashoda. Pokazatelj ekonomičnosti ostalih poslovnih aktivnosti imaju vrlo niske koeficijente u sve tri promatrane godine.

Društvo Drvni centar Glina ima zadovoljavajuće koeficijente pokazatelja ekonomičnosti ukupnog poslovanja kao i ekonomičnost poslovanja. Svi koeficijenti su veći od 1. Ekonomičnost financiranja je vrlo niska isto kao i kod prethodnog Društva zbog niskih financijskih prihoda, a visokih financijskih rashoda. Ekonomičnost ostalih poslovnih aktivnosti ima visoke koeficijente u sve tri godine.

6.1.5. Pokazatelji profitabilnosti

Kod društva Bjelin d.o.o. svi pokazatelji profitabilnosti su negativni. To ukazuje da Društvo nije profitabilno jer u sve tri promatrane godine iskazan je gubitak poslovanja što je vidljivo iz Računa dobiti i gubitka. U 2020. i 2021. godini profitabilnost ima tendenciju rasta, ali su pokazatelji još uvijek negativni.

Pokazatelji profitabilnosti kod društva Drvni centar Glina su izrazito visoki u 2019. godini kada je Društvo ostvarilo najveću dobit. Neto marža profita kao i bruto marža profita su jednaki u sve tri godine obzirom da Društvo prema Zakonu o poticanju ulaganja koristi 100% olakšicu kod obračuna poreza na dobit. Pokazatelji u 2020. i 2021. godini su nešto niži u odnosu na 2019. godinu ali je profitabilnost Društva jako dobra.

6.2. Analiza pokazatelja za društva Klik-par d.o.o., Pilana Pukanić d.o.o. i Magel d.o.o. za 2019. godinu do 2021. godine

Kako bi analiza bila što bolja, te kako bi se donio što bolji zaključak o položaju društva Pilana Juračak d.o.o. na tržištu, za analizu konkurenata odabrana su još tri društva koja djeluju u drvnom sektoru. To su društva: Klik-par d.o.o., Pilana Pukanić d.o.o., i Magel d.o.o.

U nastavku se nalazi analiza pokazatelja gore navedenih društava.

Tablica 24. pokazatelji konkurenata društva Pilana Juračak d.o.o. za 2019. godinu do 2021. godine

Naziv pokazatelja	KLIK-PAR d.o.o.			PILANA PUKANIĆ d.o.o.			MAGEL d.o.o.		
POKAZATELJI LIKVIDNOSTI									
	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2019	2020	2021
Trenutna likvidnost	0,03	0,01	0,02	1,50	1,71	0,86	0,04	0,15	0,76
Ubrzana likvidnost	0,21	0,20	0,30	1,91	1,86	1,21	0,47	0,91	1,54
Tekuća likvidnost	0,50	0,47	0,70	4,13	4,09	3,26	1,30	2,19	3,40
Financijska stabilnost	3,43	4,76	1,54	0,48	0,40	0,54	0,88	0,66	0,75
POKAZATELJI ZADUŽENOSTI									
Koeficijent zaduženosti	0,95	0,94	0,67	0,16	0,17	0,17	0,54	0,57	0,38
Koeficijent vl. financiranja	0,05	0,06	0,33	0,84	0,83	0,83	0,45	0,42	0,57
Koeficijent financiranja	18,56	16,93	2,03	0,19	1,20	0,20	1,21	1,35	0,67
Pokriće troškova kamata	2,50	5,22	7,92	7.822,59	8.660,5	5.510,94	2,40	4,13	15,70
Faktor zaduženosti	15,68	17,00	10,63	0,24	0,28	0,29	2,52	3,38	2,72
Stupanj pokrića I	0,09	0,09	0,59	2,07	2,56	1,85	0,75	0,83	0,91
Stupanj pokrića II	0,30	0,21	0,65	2,10	2,56	1,85	1,14	1,50	1,34
POKAZATELJI AKTIVNOSTI									
Koef. obrta ukupne imovine	0,42	0,72	0,59	0,74	0,75	1,01	1,24	1,16	1,14
Koef. obrta kratkotrajne imovine	1,02	1,78	1,34	1,25	1,11	1,84	3,10	2,37	3,10
Koef. obrta potraživanja	2,82	4,41	3,33	12,10	28,66	16,66	8,67	6,38	12,61
Trajanje naplate potr. u danima	130	83	109,1	30,16	12,74	21,91	42,10	57,21	28,95
POKAZATELJI EKONOMIČNOSTI									
Ekonomičnost ukup. poslovanja	1,01	1,02	1,04	1,12	1,20	1,08	1,01	1,02	1,07
Ekonomičnost poslovanja	1,03	1,04	1,04	1,13	1,20	1,09	1,00	1,02	1,08
Ekonomičnost prodaje	1,03	1,04	1,04	1,11	1,19	1,06	0,97	0,97	1,02
Ekonomičnost financiranja	0,11	0,12	0,44	0,30	0,74	0,22	2,80	0,13	0,07
Ekonomičnost ostalih posl. aktivnosti	0,00	0,00	0,00	0,58	0,64	0,86	2,21	4,03	9,11
POKAZATELJI PROFITABILNOSTI									
Neto marža profita	1,94%	2,71%	4,06%	9,68%	15,00%	7,20%	1,97%	2,08%	6,71%
Bruto marža profita	2,02%	2,77%	4,24%	10,7%	16,5%	7,56%	2,33%	2,10%	7,39%
Neto rentabilnost imovine	0,81%	1,95%	2,39%	7,20%	11,2%	7,30%	2,43%	2,40%	7,68%
Bruto rentabilnost imovine	0,85%	2,00%	2,50%	7,95%	12,4%	7,67%	2,89%	2,43%	8,46%
Rentabilnost vlastitog kapitala	9,32%	28,3%	6,32%	8,57%	13,5%	8,81%	2,75%	4,30%	12,6%

Izvor: Izradio autor na temelju financijskih izvještaja koji su objavljeni na www.fina.hr (pristupljeno 01.09.2022.)

6.2.1. Pokazatelji likvidnosti

Društvo Klik-par d.o.o. ima vrlo niske koeficijente trenutne i ubrzane likvidnosti. Koeficijenti su daleko niži od 1. Koeficijent tekuće likvidnosti u pravilu bi trebao biti veći od 2, što znači da Društvo ima problema sa likvidnošću s obzirom da su koeficijenti niži i od 1. Koeficijenti financijske stabilnosti su dosta visoki sa tendencijom pada u 2021. godini. Koeficijenti financijske stabilnosti morali bi biti manji od 1.

Društvo Pilana Pukanić d.o.o. ima dobru trenutnu, ubranu i tekuću likvidnost. Svi navedeni pokazatelji su veći od 1 u 2019. godini i 2020. godini. Lagani pad koeficijenata vidljiv je u 2021. godini. Koeficijenti financijske stabilnosti su manji od 1 u sve tri promatrane godine. Na temelju analize pokazatelja likvidnosti može se zaključiti da je društvo likvidno i financijski stabilno.

Društvo Magel d.o.o. ima vrlo niske koeficijente trenutne i ubrzane likvidnosti u 2019. godini kao i 2020. godini. Ti koeficijenti imaju tendenciju rasta u 2021. godini, što je pozitivan trend za Društvo. Tekuća likvidnost Društva u 2019. godini bila je ispod 2, što nije dobar pokazatelj. U 2020. godini i 2021. godini taj pokazatelj ima značajan rast. Koeficijent financijske stabilnosti je ispod 1 u sve tri promatrane godine.

6.2.2. Pokazatelji zaduženosti

Društvo Klik par d.o.o. nije prezaduženo što se vidi iz koeficijenta zaduženosti koji je manji od 1 u 2019. godini i 2020. godini sa padom u 2021. godini. Koeficijenti vlastitog financiranja su vrlo niski u 2019. godini i 2020. godini, ali imaju tendenciju blagog porasta u 2021. godini. Koeficijenti financiranja su vrlo visoki u 2019. godini i 2020. godini zbog visokih ukupnih obveza i niskog kapitala. U 2021. godini se taj koeficijent znatno smanjio zbog pada ukupnih obveza i povećanja kapitala Društva. Pokazatelj pokriće troškova kamata u 2019. godini je dobar jer je koeficijent veći od 1, u 2020. godini koeficijent ima značajan rast i iznosi 5,22 dok u 2021. godini iznosi 7,92. Može se reći da vlasnicima koji ulažu vlastite izvore financiranja ipak ostaje određeni dio zarade prije kamata i poreza. Faktor zaduženosti ima visoke koeficijente u 2019. godini i 2020. godini, dok 2021. godine bilježi pad. Stupanj pokrića I i II su vrlo niski u 2019. godini i 2020. godini, ali imaju tendenciju blagog rasta u 2021. godini.

Društvo Pilana Pukanić d.o.o. ima vrlo niske koeficijente zaduženosti, zbog niskih ukupnih obveza. Koeficijenti vlastitog financiranja su izrazito dobri i pokazuju da Društvo vlastitim izvorima financira ukupnu imovinu. Koeficijent financiranja stavlja u omjer ukupne obveze i kapital i rezerve, što znači da Društvo ima niske ukupne obveze u odnosu na kapital i rezerve. Pokriće troškova kamata ima izrazito visoke koeficijente, jer Društvo nema dugoročnih obveza, stoga nema ni značajnih rashoda od kamata. Stupanj pokrića I i II su dobri u sve tri godine. Koeficijenti su veći od 2, što znači da društvo dugotrajnu imovinu financira iz vlastitih izvora. Zbog toga se može zaključiti da su to ujedno i pokazatelji financijske stabilnosti Društva.

Društvo Magel d.o.o. ima osrednje pokazatelje zaduženosti u 2019. godini i 2020. godini. Taj koeficijent pada u 2021. godini. Koeficijent zaduženosti i koeficijent vlastitog financiranja zajedno prikazuju strukturu izvora financiranja imovine i njihov zbroj mora biti 1. Pomoću tih pokazatelja utvrđuje se omjer tuđeg kapitala (obveza) i vlastitog kapitala (glavnica). Društvo ima značajne ukupne obveze u odnosu na ukupnu imovinu, dok zajedno sa koeficijentom vlastitog financiranja gdje se stavlja u omjer kapital i rezerve sa ukupnom imovinom pokazatelji su zadovoljavajući. Koeficijent financiranja su veći od 1 u 2019. godini i 2020. godini što ukazuje na značajan omjer ukupnih obveza i kapitala. Pokriće troškova kamata ima dobre koeficijente u sve tri godine, s obzirom da su pokazatelji veći od jedan što je granična vrijednost za taj pokazatelj. Stupanj pokrića I i stupanj pokrića II imaju također dobre pokazatelje u sve tri godine.

6.2.3. Pokazatelji aktivnosti

Društvo Klik par d.o.o. ima niske koeficijente obrta ukupne imovine u sve tri promatrane godine. Koeficijenti su manji od 1, što znači da je Društvo manje od jednom u godini obrnulo svoju ukupnu imovinu. Koeficijenti obrta kratkotrajne imovine veći su od 1, što je bolji pokazatelj od prethodnog. Pokazatelji koeficijenta obrta potraživanja su niski u sve tri godine, zbog čega je trajanje naplate potraživanja u danima vrlo visoko.

Društvo Pilana Pukanić d.o.o. kao i prethodno Društvo ima niske koeficijente obrta ukupne imovine. Koeficijent je manji od 1. Koeficijent obrta kratkotrajne imovine je veći od 1 u sve tri promatrane godine. Koeficijenti obrta potraživanja u sve tri godine su izrazito visoki, što je dobar pokazatelj za Društvo. Zbog visokih koeficijenata obrta potraživanja Društvu se smanjuje trajanje naplate potraživanja u danima.

Društvo Magel d.o.o. ima dobre koeficijente obrta ukupne imovine. Koeficijenti su veći od 1. Koeficijenti obrta kratkotrajne imovine u sve tri godine približno su jednaki i relativno dobrih vrijednosti. Koeficijenti obrta potraživanja su također dobri i znatan utjecaj na pokazatelj trajanje naplate potraživanja u danima koji znači da se potraživanja naplaćuju za manje od 60 dana.

6.2.4. Pokazatelji ekonomičnosti

Društvo Klik par d.o.o. u sve tri promatrane godine posluje na rubu ekonomičnosti. Granična vrijednost pokazatelja ekonomičnosti je 1, stoga se može zaključiti da su pokazatelji ekonomičnosti ukupnog poslovanja, ekonomičnost poslovanja kao i ekonomičnosti poslovanja na donjoj granici. Ekonomičnost financiranja je također vrlo niska zbog visokih financijskih rashoda, a niskih financijskih prihoda.

Ekonomičnost društva Pilana Pukanić d.o.o. ima nešto bolje koeficijente u odnosu na prethodno Društvo. Koeficijenti ekonomičnosti ukupnog poslovanja, ekonomičnosti poslovanja kao i ekonomičnost prodaje su veći od 1 što znači da Društvo ostvaruje veće prihode u odnosu na rashode. Koeficijenti ekonomičnosti financiranja su vrlo niski u sve tri promatrane godine. Ekonomičnost poslovnih aktivnosti je vrlo niska u 2019. godini, dok u 2020. godini i 2021. godini ima tendenciju rasta.

Pokazatelji ekonomičnosti društva Magel d.o.o. su na graničnim vrijednostima u sve tri promatrane godine. Ekonomičnost prodaje u 2019. godini i 2020. godini je ispod 1 što znači da su prihodi od prodaje veći od rashoda od prodaje. Koeficijent u 2021. godini iznosi 1,02 što je blago povećanje u odnosu na prethodne godine. Ekonomičnost financiranja u 2019. godini iznosi 2,80 što je dobar pokazatelj, no on u 2020. godini i 2021. godini bilježi znatan pad. Ekonomičnost ostalih poslovnih aktivnosti je izrazito dobra u 2019. godini i bilježi rast u 2020. i 2021. godini.

6.2.5. Pokazatelji profitabilnosti

Neto marža profita društva Klik par d.o.o. u 2019. godini iznosi 1,94%, u 2020. godini 2,71%, a u 2021. godini 4,06% što pokazuje da Društvo uspješno zadržava ukupne prihode u obliku dobiti uvećane za rashode od kamata. Bruto marža profita također je pozitivna i približno jednaka neto marži profita. Neto rentabilnost imovine ukazuje da je Društvo u 2019. godini ostvarilo 0,81% povrata ukupne imovine za vlasnike svih oblika izvora

financiranja imovine. Taj postotak se povećava u 2020. godini na 1,95% i 2021. godine na 2,39 % što ukazuje na znatno povećanje dobiti i povećanje prihoda. Bruto rentabilnost imovine ima približne postotke kao i neto rentabilnost imovine. Rentabilnost vlastitog kapitala ocjenjuje sposobnost Društva da stvara povrate (prinos) za vlasnike vlastitog kapitala. Rentabilnost vlastitog kapitala odnosno povrat vlastitog kapitala u 2019. godini iznosi 9,32%, u 2020. godini 28,30%, a u 2021. godini 6,32%.

Neto marža profita društva Pilana Pukanić d.o.o. u 2019. godini iznosila je 9,68%, u 2020. godini 15,00%, i 2021. godini marža pada na 7,20%. Bruto marža profita ima približne vrijednosti kao i neto marža profita. Neto rentabilnost imovine govori da Društvo uspješno ostvaruje povrat od ukupne imovine u obliku neto dobiti uvećano za rashode od kamata. Rentabilnost vlastitog kapitala također ocjenjuje uspješan povrat u obliku neto dobiti što je dobro za vlasnike Društva.

Neto marža profita kao i Bruto marža profita društva Magel d.o.o. u 2019. godini kao i 2020. godini ocjenjuju uspješnost zadržavanja prihoda u obliku neto dobiti uvećane za kamate. Neto rentabilnost imovine ukazuje da društvo uspješno ostvaruje povrat od ukupne imovine. Rentabilnost vlastitog kapitala kao značajan pokazatelj profitabilnosti u 2019. godini iznosi 2,75%, i ima tendenciju visokog rasta u 2021. godini.

7. ZAKLJUČAK

Na temelju analize financijskih izvještaja društva Pilana Juračak d.o.o. može se zaključiti da je društvo u 2019. godini imalo poteškoća u poslovanju, te je iskazan gubitak 171.593,00 kuna. U 2020. godini Društvo je ostvarilo dobit u poslovanju od 202.211,00 kn. Značajna razlika prihoda i rashoda u 2021. godini u odnosu na prethodne godine ostvarena je iz poslovnih prihoda. Dobit 2021. godine iznosila je 1.238.135,00 kn što je značajan rast. Izvještaj o novčanom toku u 2019. godini je negativan, dok u 2020. i 2021. godini ima tendenciju značajnog rasta. Izvještaj o promjeni kapitala ukazuje da Društvo povećava svoj kapital što mu osigurava dodatnu likvidnost i stabilnost u poslovanju.

Iz pokazatelja likvidnosti može se zaključiti da Društvo ima zadovoljavajuću likvidnost u promatranom razdoblju sa tendencijom rasta. Koeficijenti zaduženosti pokazuju da Društvo nije prezaduženo jer nema dugoročnih obveza. Pokazatelji aktivnosti su također zadovoljavajući. Pokazatelji ekonomičnosti su zadovoljavajući sa tendencijom rasta. Pokazatelji profitabilnosti u 2019. godini su negativni, ali u 2020. godini bilježe rast koji se nastavlja i u 2021. godini.

Z – scor pokazatelj nam govori da Društvo nije u riziku od stečaja. Kralicekov DF pokazatelj govori da Društvo ima dobru financijsku stabilnost.

Politika Društva je biti prisutno na tržištu, prilagoditi se sve zahtjevnijem globalnom tržištu, iako su troškovi proizvodnje visoki u odnosu na zemlje poput Kine, Vijetnama. Društvo bi u budućnosti moglo imati problema u poslovanju zbog konkurentskih društava koji su u povoljnijem položaju u smislu nabave sirovina kao i niza drugih beneficija zbog finalizacije proizvodnje. Finalizacija proizvodnje donosi veću profitabilnost i sigurnost kod nabavke sirovine, stoga Društvo bez daljnjeg ulaganja u finalizaciju svojih proizvoda teško će se nositi sa zahtjevima globalnog tržišta.

LITERATURA

1. Bešvir B., (2008). Kako čitati i analizirati financijske izvještaje. Zagreb: RRif - plus d.o.o.
2. Guzić Š., (2001). Računovodstvo poduzetnika. Zagreb: RRif-plus d.o.o.
3. Spajić F., (2006). Računovodstvo trgovačkih društava. Zagreb: Rif
4. Žager K., Žager L. (1999). Analiza financijskih izvještaja. Zagreb: Masmedia
5. Žager L. (2007). Osnove računovodstva, Zagreb: Rif
6. Žager L. (2021). Analiza financijskih izvještaja, načela-postupci-slučajevi. Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika

Internet izvor:

1. Cirkveni Filipović, T. (2020) Izvještaj o promjenama kapitala. Računovodstvo, revizija i financije [Online], Siječanj 2020. Raspoloživo na: URL: <http://www.rrif.hr> (pristupljeno 17.11.2022.)
2. Financijska agencija, Raspoloživo na URL: <http://www.fina.hr> (pristupljeno 11.10.2022. godine)
3. Jurić, Đ. (2022) Predaja godišnjih financijskih izvještaja za 2021. godinu za statističke i druge potrebe te javnu objavu. Računovodstvo, revizija i financije [Online], Ožujak 2022. Raspoloživo na URL: <http://www.rrif.hr> (pristupljeno 22.02.2023.)
4. Marjanović K. Iva (2020) Bilješke uz financijske izvještaje za mikro, male i srednje poduzetnike. Računovodstvo, revizija i financije [Online], Siječanj 2020. Raspoloživo na URL: <http://www.rrif.hr> (pristupljeno 22.02.2023.)
5. Tintor, Ž. (2020), Analiza financijskih izvještaja u funkciji donošenja kvalitetnih upravljačkih odluka. Raspoloživo na URL <https://hrcak.srce.hr/347946> (pristupljeno 11.10.2022. godine)
6. Vuk, J. (2019) Izvještaj o novčanim tokovima za 2019. godinu. Računovodstvo, revizija i financije [Online], Siječanj 2020. Raspoloživo na URL: <http://www.rrif.hr> (pristupljeno 18.11.2022.)

POPIS TABLICA I GRAFIKONA

Graf 1: Kretanje pokazatelja likvidnosti

Graf 2: Kretanje pokazatelja zaduženosti

Graf 3: Kretanje pokazatelja aktivnosti

Graf 4: Kretanje pokazatelja ekonomičnosti

Graf 5: Kretanje pokazatelja profitabilnosti

Tablica 1. Horizontalna analiza Bilance društva Pilana Juračak d.o.o.

Tablica 2. Horizontalna analiza Računa dobiti i gubitka društva Pilana Juračak d.o.o.

Tablica 3. Vertikalna analiza Bilance društva Pilana Juračak d.o.o.

Tablica 4. Vertikalna analiza Računa dobiti i gubitka društva Pilana Juračak d.o.o.

Tablica 5. Izvještaj o promjeni kapitala

Tablica 6. Novčani tijek društva Pilana Juračak d.o.o.

Tablica 7. Pokazatelji likvidnosti

Tablica 8. Pokazatelji likvidnosti društva Pilana Juračak d.o.o.

Tablica 9. Pokazatelji zaduženosti

Tablica 10. Pokazatelji zaduženosti društva Pilana Juračak d.o.o.

Tablica 11. Pokazatelji aktivnosti

Tablica 12. Pokazatelji aktivnosti društva Pilana Juračak d.o.o.

Tablica 13. Pokazatelji ekonomičnosti

Tablica 14. Pokazatelji ekonomičnosti društva Pilana Juračak d.o.o.

Tablica 15. Pokazatelji profitabilnosti

Tablica 16. Pokazatelji profitabilnosti društva Pilana Juračak d.o.o.

Tablica 17. Altmanov Z-score model

Tablica 18. Pokazatelj Altmanov Z-score model društva Pilana Juračak d.o.o.

Tablica 19. Determinirane granice ocjene za Altmanovog Z-score

Tablica 20. Kralicekov DF pokazatelj

Tablica 21. Vrijednost DF pokazatelja s pripadajućom ocjenom financijske stabilnosti

Tablica 22. Vrijednost Kralicekov DF pokazatelj društva Pilana Juračak d.o.o.

Tablica 23. Pokazatelji konkurenata društva Pilana Juračak d.o.o.

Tablica 24. Pokazatelji konkurenata društva Pilana Juračak d.o.o.