

Analiza financijskih izvještaja Društva Elgrad d.o.o.

Rilje, Ivana

Undergraduate thesis / Završni rad

2024

Degree Grantor / Ustanova koja je dodijelila akademski / stručni stupanj: **Libertas International University / Libertas međunarodno sveučilište**

Permanent link / Trajna poveznica: <https://um.nsk.hr/um:nbn:hr:223:408505>

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

Download date / Datum preuzimanja: **2024-12-22**



Repository / Repozitorij:

[Digital repository of the Libertas International University](#)



**LIBERTAS MEĐUNARODNO SVEUČILIŠTE
ZAGREB**

Ivana Rilje

**ZAVRŠNI RAD
ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA
DRUŠTVA ELGRAD D.O.O.**

Zagreb, lipanj, 2024.

**LIBERTAS MEĐUNARODNO SVEUČILIŠTE
ZAGREB**

**PRIJEDIPLOMSKI SVEUČILIŠNI STUDIJ
Međunarodno poslovanje**

**ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA
DRUŠTVA ELGRAD D.O.O.**

KANDIDAT: Ivana Rilje

KOLEGIJ: Međunarodne financije

MENTOR: Izv. prof. dr. sc. Vlasta Roška

Zagreb, lipanj, 2024.

SADRŽAJ

1. UVOD	1
1.1. Određivanje problema istraživanja.....	2
1.2. Cilj i metode rada.....	3
1.3. Struktura rada.....	3
2. ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA.....	4
2.1. Pojam i vrste financijskih izvještaja.....	4
2.2. Podjela temeljnih financijskih izvještaja	7
2.2.1. Bilanca.....	8
2.2.2. Račun dobiti i gubitka.....	11
2.2.3. Izvještaj o novčanom toku.....	13
2.2.4. Bilješke uz financijske izvještaje	14
3. HORIZONTALNA ANALIZA POSLOVANJA.....	16
4. VERTIKALNA ANALIZA POSLOVANJA.....	17
5. POKAZATELJI U ANALIZI FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA	18
5.1. Pokazatelj likvidnosti.....	19
5.2. Pokazatelj zaduženosti	19
5.3. Pokazatelj aktivnosti.....	20
5.4. Pokazatelj ekonomičnosti.....	21
5.5. Pokazatelj profitabilnosti.....	22
6. ANALIZA POSLOVANJA PODUZEĆA.....	24
6.1. Osnovno o poduzeću.....	24
6.2 Razvoj društva	25
6.2. Horizontalna analiza bilance i računa dobiti i gubitka.....	26
6.3. Vertikalna analiza bilance i računa dobiti i gubitka	28
6.4. Financijski pokazatelji uspješnosti poslovanja na praktičnom primjeru	30
6.4.1. Pokazatelji likvidnosti	30
6.4.2. Pokazatelji zaduženosti	33
6.4.3. Pokazatelji aktivnosti.....	38
6.4.4. Pokazatelji ekonomičnosti.....	42
6.4.5. Pokazatelji profitabilnosti.....	44
7. ZAKLJUČAK.....	49
LITERATURA.....	51

POPIS TABLICA.....	53
POPIS GRAFOVA.....	54
POPIS SLIKA.....	54
PRILOZI	55

1.UVOD

Analiza financijskih izvještaja bitna je za razumijevanje financijskog stanja, uspješnosti i potencijala za budući uspjeh društva. Uključuje detaljan pregled ključnih financijskih dokumenata poduzeća: bilance, računa dobiti i gubitka i izvješća o novčanom toku. Svaka od ovih stavki pruža ključne informacije o različitim aspektima financijskog stanja tvrtke.

Bilanca nudi uvid u stanje imovine, obveza i glavnice poduzeća u određenom trenutku, dajući prikaz njegove solventnosti i financijske stabilnosti. Račun dobiti i gubitka prikazuje prihode, rashode i dobit poduzeća u određenom razdoblju, ističući njegovu operativnu profitabilnost i učinkovitost.

Izvjeshće o novčanom toku prati priljeve i odljeve gotovine, pružajući jasnu sliku likvidnosti tvrtke i sposobnosti generiranja gotovine za financiranje poslovanja i rasta.

U analizi financijskih izvještaja koristi se nekoliko alata i tehnika koje su u ovom radu korištene, vertikalnu analizu, horizontalnu analizu i analizu pokazatelja.

Vertikalna analiza, ispituje sve stavke u financijskom izvješću kao postotak osnovne brojke. U primjeru, kod računa dobiti i gubitka svaki rashod može biti predstavljen kao postotak ukupne prodaje. Ova metoda pojednostavljuje usporedbe u različitim razdobljima i tvrtkama normalizacijom financijskih podataka, omogućujući interesnim stranama da identificiraju trendove i moguće promjene u financijama društva.

Horizontalna analiza, uključuje usporedbu financijskih podataka u više razdoblja. Procjenom promjena u stavkama retka tijekom vremena, analitičari mogu identificirati obrasce rasta, trendove i sve moguće varijacije koje mogu zahtijevati daljnje istraživanje. Ova analiza pomaže u razumijevanju putanje uspješnosti tvrtke i predviđanju budućih financijskih ishoda.

Pokazatelje u analizi financijskih izvještaja se obično promatra kao temeljne nositelje informacija koje su neophodne za upravljanje i razvoj jednog suvremenog poduzeća. Oni su u svojoj biti pokazatelji uspješnosti poslovanja.

Temeljita analiza financijskih izvještaja neophodna je za širok raspon dionika, uključujući investitore, vjerovnike, menadžment i regulatorna tijela. Ulagači se oslanjaju na ovu analizu kako bi donosili informirane odluke o kupnji, držanju ili prodaji dionica, osiguravajući da su njihova ulaganja zdrava. Vjerovnici procjenjuju sposobnost poduzeća da ispuni svoje financijske obveze, određujući tako rizik kreditiranja. Uprava koristi uvide za

strateško planiranje, operativna poboljšanja i postavljanje financijskih ciljeva. Regulatorna tijela koriste analizu kako bi osigurala usklađenost i cjelokupno zdravlje financijskog sustava.

Zaključno, analiza financijskih izvještaja pruža sveobuhvatno razumijevanje financijske dinamike poduzeća. Koristeći različite analitičke tehnike, dionici mogu donositi dobro informirane odluke koje pokreću rast poslovanja, povećavaju financijsku stabilnost i osiguravaju dugoročnu održivost.

1.1. Određivanje problema istraživanja

Problem ovog istraživanja je analiza poslovanja društva Elgrad d.o.o.. Putem analize financijskih izvještaja obuhvaćeno je poslovanje društva Elgrad d.o.o. u razdoblju od 2020. do 2023. godine. Podloga za analizu su temeljni financijski izvještaji:

- Bilanca
- Račun dobiti i gubitka

Uz statističku analizu temeljnih financijskih izvještaja poduzeća analizirati će se, horizontalna i vertikalna analize bilance i računa dobiti i gubitka, zatim pokazatelji financijskih izvještaja poslovanja poduzeća.

Pokazatelji financijskih izvještaja sastoje se od:

- Pokazatelja likvidnosti
- Pokazatelja zaduženosti
- Pokazatelja aktivnosti
- Pokazatelja ekonomičnosti
- Pokazatelja profitabilnosti

1.2. Cilj i metode rada

Cilj rada je analizom interpretirati financijska izvješća i teorijom pojasniti financijske pokazatelje zatim na primjeru društva Elgrad d.o.o. prikazati provedbu pokazatelja na samo poslovanje poduzeća koje za svrhu ima donošenje zaključka o stanju i uspješnosti poslovanja.

U samom radu prikazani su postupci i rezultati provedbe analize financijskih izvještaja te analiza putem pokazatelja.

Metode koje su se koristile prilikom pisanja ovog rada su metoda analize, metoda deskripcije, metoda sinteze, induktivne metoda te metoda komparacije. Metoda deskripcije korištena je kod objašnjavanja osnovnih teorijskih pojmova te međusobnih odnosa i veza. Metoda sinteze je korištena kod povezivanja teorijskog dijela sa praktičnim dijelom koji se temelji na podacima financijskih izvještaja društva Elgrad d.o.o.. Informacije koje su objedinjene i interpretirane u završnom dijelu rada su dio induktivne metode, a metodom komparacije uspoređen je teorijski dio sa rezultatima analize na primjeru društva Elgrad. U ovom radu koristi se metoda analize te su analizirani temeljni financijski izvještaji, kako je ranije navedeno bilanca, račun dobiti i gubitka, vertikalna i horizontalna analiza i analiza putem pokazatelja.

1.3. Struktura rada

Rad sadrži sedam ključnih poglavlja. Prvo poglavlje sadrži uvodne informacije u radu, odrađivanju problema istraživanja zatim cilj, metode rada kao i samu strukturu rada. Drugo poglavlje pojašnjava se teorijski dio kao što su osnovni pojmovi i vrste različitih financijskih izvještaja. Treće i četvrto poglavlje objašnjava horizontalnu i vertikalnu analizu poduzeća. Nastavno u petom poglavlju obuhvaćena je analiza prema pokazateljima. U šestom poglavlju prelazi se sa teorijskog dijela na korištenje prethodno navedenih analiza u praksi na primjeru društva Elgrad d.o.o., analizira se cjelokupno poslovanje poduzeća. Na kraju zadnje sedmo poglavlje je zaključak cjelokupnog rada koje je provedeno analizom financijskih izvještaja na primjeru društva Elgrad.

2. ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

2.1. Pojam i vrste financijskih izvještaja

Roška (2017) definira računovodstvo kao prikupljanje i obradu podataka na temelju knjigovodstvenih isprava, priprema i vođenje poslovnih knjiga, priprema i sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja, te prikupljanje i obrada podataka u vezi s pripremom i sastavljanjem godišnjeg izvješća, te financijskih podataka za statističke, porezne i druge potrebe.

Računovodstvo i financijsko izvještavanje poduzetnika u Republici Hrvatskoj regulirano je:

- Zakonom o računovodstvu (Narodne Novine, br. 78/15, 134/15, 120/16, 116/18, 42/20, 47/20, 114/22, 82/23)
- Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (dalje: MSFI) koji uključuju i Međunarodne računovodstvene standarde (dalje: MRS)
- Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (dalje: HSFI)
- Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (Narodne Novine, br. 95/16,144/20)

Sukladno odredbama članka 19. Zakona o računovodstvu poduzetnici i druge pravne i fizičke osobe, dužne su sastavljati godišnje financijske izvještaje u obliku, sadržaju i na način propisan Zakonom i na temelju njega donesenim propisima.

Prema Zakonu o računovodstvu (Narodne Novine, br. 78/15, 134/15, 120/16, 116/18, 42/20, 47/20, 114/22, 82/23), proizlazi da Godišnje financijske izvještaje čine:

- (1) izvještaj o financijskom položaju (bilanca);
- (2) račun dobiti i gubitka;
- (3) izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti
- (4) izvještaj o novčanim tokovima
- (5) izvještaj o promjenama kapitala
- (6) bilješke uz financijske izvještaje, te da isti moraju pružiti istinit i fer prikaz financijskog položaja i uspješnosti poslovanja poduzetnika.

Financijski izvještaj je pisano izvješće o financijskom stanju tvrtke, a obveza vođenja istog i njihovo podnošenje, u hrvatskom pravu regulirano je netom navedenim Zakonom o računovodstvu.

Bešvir (2008) kaže da financijskim izvještajima predočavaju se računovodstvene informacije, koje su potrebne određenim korisnicima, koji mogu biti: već postojeći ili potencijalni ulagači, kreditori, menadžeri, brokeri, radnici, država, kupci, dobavljači ostali zainteresirani ljudi iz zajednice. Motivi interesa naravno mogu biti različiti.

Ključna pitanja na koja financijska analiza treba dati odgovore prema Žager is sur., jesu,

- kakva je profitabilnost poduzeća?
- koji su izvori sredstava financiranja tog poduzeća?
- Kakav je likvidnost, odnosno sposobnost poduzeća da podmiruje dospjele obaveze u rokovima njihova dospjeća?
- kakva je ekonomičnost poslovanja poduzeća?
- Ima li poduzeće potencijal za rast i razvoj?

U tom se smislu financijska analiza sastoji od:

- 1) analize profitabilnosti,
- 2) analize rizika,
- 3) analize izvora financiranja

(Wild i sur., 2001, str. 15).

Među najzastupljenijim korisnicima financijskih izvještaja su svakako ulagači i kreditori, bilo da se radi o sadašnjim ili potencijalnim ulagačima i kreditorima, te menadžment društva. Interes kreditora sastoji se u procjeni poslovanja prilikom kreditiranja pojedinog poslovnog subjekta, s ciljem da temeljem dostupnih informacija iz izvještaja ispituje bonitet poduzetnika prije odobravanja kredita, te potencijalne rizike koji mogu ugroziti otplatu kredita. Za sličnu svrhu financijski izvještaj služi i potencijalnim ulagačima.

Dobavljačima i Kupcima izvještaj daje uvid da li će poslovni subjekt isporučiti odnosno platiti robu i/ili uslugu koju je Kupac naručio od istog, odnosno da li će dobavljaču biti plaćena roba.

Međutim, značajni korisnik financijskog izvještaja je svakako država, koja zahtijeva točne i pravodobne informacije u svrhu naplata poreznih prihoda te poslovanje u skladu s propisima, samim time i ostala društvena zajednica koja nije specificirana ima koristi od financijskih izvještaja.

Sagleda li se svrha pojedinih nabrojanih korisnika financijskih izvještaja dolazi se do zaključka da financijski izvještaj predstavlja sustav koji omogućuje pristup praćenju, procjeni i tumačenju poslovanja i financijskog stanja analiziranog poduzeća, a sve sa ciljem donošenja ekonomskih odluka (ekonomsku odluku donosi i banka kod dodjele kredita, i kupac kada naručuje robu ili uslugu od pojedinog subjekta i porezna uprava koja predstavlja državu, koja pravovremenom naplatom poreza ostvaruje svrhu cjelokupnog društva).

Navedeni sustav može uključivati brojne izvještaje, koji se odnose na cjelokupno poslovanje ili pojedina poslovna područja, a koji su namijenjeni primarno vlasnicima kapitala, ali i drugim zainteresiranim korisnicima.

U pravilu kod redovnog poslovanja poslovni subjekt dužan je sastavljati godišnja financijska izvješća koja obuhvaćaju financijsko poslovanje poduzetnika u prethodnoj kalendarskoj godini, te su iste dužni dostaviti Financijskoj agenciji radi javne objave u roku od 6 mjeseci, a ako se radi o konsolidiranim financijskim izvještajima tada u roku od 9 mjeseci od zadnjeg dana poslovne godine.

Međutim, od redovnog podnošenja financijskih izvještaja, postoje i neke, zakonom propisane iznimke. Naime, poslovni subjekti su u obvezi sastaviti financijsko izvješće tijekom poslovne godine, radi pokretanja stečajnoga / likvidacijskoga postupka ili gubitka pravne sposobnosti radi statusne promjene, godišnji financijski izvještaj za javnu objavu dužni su dostaviti u roku od 90 dana od nastanka promjene.

U potonjem slučaju financijsko se izvješće sastavlja za razdoblje od početka poslovne godine do dana koji prethodi nastaloj promjeni i ovisno vrsti promjene u izvještaj upisuju odgovarajuću oznaku vrste izvještaja, a isto vrijedi i za poslovni subjekt koji se nalazi u likvidaciji, te se isti sastavlja za razdoblje nakon pokretanja likvidacije do njezina okončanja tj. za cijelo razdoblje trajanja likvidacijskoga postupka, dok poslovni subjekt koji je sudionik te statusne promjene radi toga gubi pravnu sposobnost, ima obvezu objaviti financijsko izvješće za razdoblje od početka poslovne godine do dana koji prethodi statusnoj promjeni.

2.2. Podjela temeljnih financijskih izvještaja

Temeljnu podjelu financijskih izvještaja nalazimo u Zakonu o računovodstvu, te se tako ista dijele na:

- (1) izvještaj o financijskom položaju (bilanca);
- (2) račun dobiti i gubitka;
- (3) izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti
- (4) izvještaj o novčanim tokovima
- (5) izvještaj o promjenama kapitala
- (6) bilješke uz financijske izvještaje

Svi financijski izvještaji međusobno su povezani i upućeni jedni na druge. Neki su statičkog karaktera jer prikazuju situaciju u određenoj točki vremena dok drugi pokazuju promjene ekonomskih kategorija u određenom razdoblju te stoga imaju dinamički karakter (Gulin i sur., 2006).

Poduzeća na različitim financijskim tržištima koriste različite financijske standarde. To dovodi do interpretativnih razlika te predstavlja veliku prepreku poslovanju poduzeća koja kotiraju na globalnim financijskim tržištima i posluju na međunarodnoj razini te čini uspoređivanje otežanim ili nemogućim, stoga su donešeni Međunarodni standardi financijskog izvještavanja (nadalje: MSFI).

Međunarodne računovodstvene standarde (MRS) razvio je Komitet za međunarodne računovodstvene standarde (International Accounting Standards Committee - IASC), čija je namjera razvitak jedinstvene skupine svjetskih računovodstvenih standarda.

Nakon restrukturiranja IASC-a, novi je Odbor 1. travnja 2001., kao jednu od svojih prvih odluka donio preimenovanje IASC-a u Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (International Accounting Standards Board - IASB) i što se tiče budućih međunarodnih računovodstvenih standarda, preimenuo MRS u Međunarodne standarde financijskog izvješćivanja (International Financial Reporting Standards - IFRS).

Ti standardi trebaju postati obvezni za sva trgovačka društva Zajednice čije dionice kotiraju na burzi, gdje god je moguće i uz uvjet da osiguravaju visok stupanj transparentnosti i usporedivosti financijskog izvješćivanja u Zajednici, a što su na području Europe usvojeni

Uredbom (EZ) br. 1606/2002 Europskog Parlamenta i Vijeća od 19. srpnja 2002. o primjeni međunarodnih računovodstvenih standarda.

Glavna obilježja MSFI standarda su:

1. Transparentnost
2. Odgovornost
3. Učinkovitost.

Prvo obilježje - transparentnost se postiže povećanjem međunarodne usporedivosti i kvalitete financijskih informacija koje omogućuju investitorima i ostalim zainteresiranim stranama donošenje informiranih ekonomskih odluka.

Drugo obilježje - odgovornost postiže se smanjivanjem informacijskog jaza između investitora koji na raspolaganje daju svoj kapital i poduzeća kojima daju povjerenje za upravljanje njihovim kapitalom. MSFI standardi pružaju informacije kojima se menadžment može držati odgovornim.

Treće obilježje - učinkovitosti – na način da se pomaže investitorima prepoznati prilike i rizike te time bolje alocirati svoje resurse tj. kapital.

Korištenjem jedinstvenog, pouzdanog računovodstvenog jezika smanjuje se trošak kapitala i međunarodnog izvještavanja za poduzeća. Kako je Republika Hrvatska članica EU, te samim time sudjeluje u međunarodnom poslovanju, i odredbe Zakona o računovodstvu, te financijski izvještaji koji iz istih proizlaze, a koji su naprijed pobrojani, te detaljnije opisani u ovom poglavlju utemeljeni su na naprijed opisanim standardima.

2.2.1. Bilanca

Bilanca (tal. *bilancia*, zastarjelo *bilanza*: vaga, ravnoteža < *kasnolat. bilanx*, genitiv *bilancis*, ili preko njem. *Bilanz*), ravnoteža između vrijednosti (veličina) suprotnih značenja, odnosno stavki (veličina) u ekonomiji. Bilanca (*balance sheet*), koja se još naziva bilanca stanja, kao jedan od temeljnih financijskih izvještaja koji na određeni dan prikazuje vrijednost imovine poduzeća te prava vjerovnika i vlasnika na tu imovinu, predstavlja izvještaj o činjenicama, a ne mišljenje, čak i ako je sastavljena uz najstrožu primjenu računovodstvenih načela i uz uspješno poslovno prosuđivanje (Ivanović, 1997, str.70).

Pomoću bilance moguće je prikazati financijsku sliku poduzeća i na takav način odrediti misiju i viziju za daljnje poslovanje. Tako se, na primjer, pomoću imovine prikazane u bilanci može uočiti koji su financijski potencijali koje poduzeće posjeduje, i na koji se način najbolje može iskoristiti u daljnjem poslovanju kako bi se ostvarila što veća dobit.

Bilanca se uobičajeno definira kao financijski izvještaj koji sistematizirano prikazuje stanje imovine, obaveza i kapitala u određenom vremenskom trenutku (Žager K., Mamić Sačer, I., Sever S., Žager L., 2008, str. 53).

Tablica 1. Bilanca; kriteriji sistematizacije pozicija bilance

AKTIVA	PASIVA
Funkcionalnost	Namjena
Likvidnost	Ročnost
- opadajuća	- opadajuća
- rastuća	- rastuća

Izvor: Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever, S., Žager, L. (2008.): *Analiza financijskih izvještaja*, Masmedia, Zagreb, str 64.

Bilanca je jedan od temeljnih financijskih izvještaja koji pokazuje obujam i strukturu imovine, obveza i kapitala kojim društvo raspolaže na određeni dan. Barbić i sur. (2008, str. 316) navode da bilanca pokazuje financijski stanje poduzetnika u određenom trenutku (danu), dok izvještaj računa dobiti i gubitka prikazuje prihode i rashode u određenom vremenskom periodu.

Žager i sur., (2008, str 64.) definiraju da su osnovni dijelovi bilance, imovina, odnosno sredstva (aktiva) s jedne strane kapital i obveze (pasiva), odnosno izvori financiranja ukupno raspoložive imovine iskazane u aktivi s druge strane. Aktiv u bilanci predstavlja imovina dok obaveze i kapital predstavlja pasivu, a kapital i obveze pasivu bilance. Imovina poduzeća mora biti jednaka njezinim izvorima, tj, aktiva mora biti jednaka pasivi te vezano za isto proizlazi temeljna računovodstvena jednakost.

S obzirom da se bilanca sastoji od dva dijela: aktive i pasive. Vrijednost aktive uvijek je jednaka vrijednosti pasive, pa zato kažemo da u bilanci između aktive i pasive postoji ravnoteža.

Odnosi između ključnih segmenata bilance jednostavnije se mogu prikazati kao:

$$- \text{ OBVEZE} = \text{UKUPNA IMOVINA} - \text{KAPITAL}$$

- KAPITAL = UKUPNA IMOVINA – OBVEZE
- UKUPNA IMOVINA = KAPITAL + OBVEZE

Ako ne postoji gubitak iznad visine kapitala, vrijednost kapitala je jednaka neto knjigovodstvenoj vrijednosti poduzeća pa proizlazi slijedeće.

Bilanca se, kao što je prethodno navedeno, sastoji od dva dijela: od aktive (imovine) i pasive (obveza i kapitala). U formalnom pogledu bilanca se može prikazati u obliku jednostranog i obliku dvostranog izvještaja. Ako se prihvati jednostrani izvještaj, tada se prvo upisuju pozicije aktive, a ispod toga pozicije pasive. Kod dvostranog izvještaja, na lijevoj strani se prikazuju pozicije aktive, a na desnoj pasive. Takav dvostrani način prezentiranja je zbog veće informativne snage pogodniji za potrebe analize financijskih izvještaja (Žager i sur., 2008, str. 64).

Tablica 2. Shema bilance u RH

AKTIVA		PASIVA	
A	POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	A	KAPITAL I REZERVE
B	DUGOTRAJNA IMOVINA	B	DUGOROČNA REZERVIRANJA ZA RIZIKE I TROŠKOVE
1	nematerijalna imovina	C	DUGOROČNE OBVEZE
2	materijalna imovina	D	KRATKOROČNE OBVEZE
3	financijska imovina	E	ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA
4	potraživanja		
C	KRATKOTRAJNA IMOVINA		
1	zalihe		
2	potraživanja		
3	financijska imovina		
4	novac		
D	PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA		
E	GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA		

Izvor: Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever, S., Žager, L. (2008.): *Analiza financijskih izvještaja*, Masmedia, Zagreb, str 66.

Iz tablice broj 1 i 2 vidljiv je kriteriji sistematizacije pozicija i struktura bilance se naravno sastoji od dvije strane. Aktiva koja se nalazi sa lijeve predstavlja imovinu kojom poduzeće raspolaže, sa desne strane je pasiva te predstavlja izvore financiranja imovine.

Postoje dva kriterija u aktivi i pasivi koja se koriste prilikom strukture sastavljanja bilance.

Kriteriji u aktivi:

- Kriterij funkcionalnosti i
- Kriterij likvidnosti (može biti rastući ili silazni).

Kriterije u pasivi:

- Ročnosti (također može biti rastuća ili silazna) i
- Namjeni.

Imovina podrazumijeva „resurs koji je pod kontrolom poduzeća te koji proizlazi iz prošlih događaja i od kojeg se očekuju buduće ekonomske koristi“ (Žager i sur., 2008.). Imovina se dijeli na dugotrajnu i kratkotrajnu, a izvori financiranja imovine na kapital i obveze.

2.2.2. Račun dobiti i gubitka

Račun dobiti i gubitka kako mu i naziv govori prikazuje prihode, rashode i financijski rezultat poslovanja nekog poslovnog subjekta za određeno vremensko razdoblje.

Račun dobiti i gubitka kao dinamičan financijski izvještaj prikazuje uspješnost poslovanja poduzeća tijekom jednog razdoblja (Perkušić, 2021, str. 56). Odnosno račun dobiti i gubitka najbolje prikazuje je li poduzeće profitabilno. Račun dobiti i gubitka prikazuje aktivnosti poduzeća u određenom razdoblju, odnosno možemo reći da prikazuje koliko je prihoda i rashoda ostvareno u određenom vremenu te kolika je ostvarena dobit (gubitak). Račun dobiti i gubitka treba fer i istinito prezentirati financijsku uspješnost poduzetnika (Gulin, i sur., 2001).

Osnovna jednadžba za račun dobiti i gubitka je:

$$\text{Prihodi} - \text{rashodi} = \text{bruto dobit tj. dobit prije oporezivanja.}$$

Kod izvještavanja računa dobiti gubitka vremenski period je proizvoljan, no uobičajeno je kvartalno, polugodišnje ili godišne izvještavanje.

Prihodi i rashodi u izvještaju su dodatno podjeljeni na podsegment ili klase. Možemo izdvojiti specifičnost računa dobiti i gubitka, točnije u računu dobiti i gubitka upravo su rashodi segmentirani prema prirodnim vrstama troškova pa je to ujedno i ograničavajuće za jedan dio analiza i tumačenje rezultata. Detaljniji model računa dobiti i gubitka uključuje još i prihode i rashode od udjela u dobiti i gubitku od zajedničkih pothvata sa društvima s kojim ih povezuje zajednički interes (Tintor, 2020, str. 87).

Smanjenjem obaveza ili povećanjem imovine nastaju posljedično prihodi. Isto tako ovisno je li se radi o smanjenju obaveza ili povećanju imovine ovisi na koji dio utječu u povećanju kapitala. Redovni prihodi ostvaruju se prodajom proizvoda, odnosno njihovom realizacijom na tržištu.

U računu dobiti i gubitka prihodi su razlučeni na:

- a) Poslovne prihode: prihodi od redovne djelatnosti poduzeća kao npr. prihod od prodaje te ostale kao npr. izvanredni prihodi od prodaje dugotrajne imovine.
- b) Financijske prihode: npr. dobit od ulaganja, prihodi od kamata, tečajnih razlika i sl..

Suprotno prihodima, rashodi nastaju kao posljedica smanjenja imovine ili povećanja obaveza. Nastaju kao posljedica trošenja, odnosno smanjenja imovine ili povećanja obaveza. Nasuprot prihodima, oni utječu na smanjenje glavnice ili kapitala poduzeća.

U računu dobiti i gubitka rashodi su također podijeljeni na dvije grupe:

- a) materijalni troškovi kao npr. trošak za prodanu robu, opći i administrativni troškovi, troškovi osoblja, amortizacija i sl.
- b) Financijski rashodi: kamate, rashodi od kamata, tečajnih razlika itd.

Tijekom pregleda računa dobiti i gubitka, bitno je analizirati i razumjeti pokazatelje profitabilnosti kao EBITDA-u, EBITA-maržu, bruto i neto profitnu maržu, na taj način dobiva se pravu sliku stanja profitabilnosti poslovanja određenog trgovačkog društva, pokazatelje profitabilnosti treba usporediti s prethodnom godinom, planom za ovu godinu ili konkurencijom.

Osnovni segmenti tog izvještaja jesu prihodi, rashodi i njihova razlika odnosno dobit ili gubitak. Prema tome, račun dobiti i gubitka moguće je definirati kao financijski izvještaj koji prikazuje koliko je prihoda i rashoda ostvareno u određenom vremenu te kolika je ostvarena

dobit ili gubitak. Za razliku od bilance, koja prikazuje financijski položaj u određenom vremenskom trenutku, račun dobiti i gubitka prikazuje aktivnost poduzeća u određenom razdoblju. (Žager i sur., 2008, 67).

Tablica 3. Shema računa dobiti i gubitka

RAČUN DOBITI I GUBITKA	
A	POSLOVNI PRIHODI
B	POSLOVNI RASHODI
C	DOBIT IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI
D	FINANCIJSKI PRIHODI
E	FINANCIJSKI RASHODI
F	DOBIT IZ FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI
G	IZVANREDNIH (OSTALI) PRIHODI
H	IZVANREDNIH (OSTALI) RASHODI
I	DOBIT IZ IZVANREDNIH (OSTALI) AKTIVNOSTI
J	BRUTO DOBIT
K	POREZ NA DOBIT
L	NETO DOBIT

Izvor: Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever, S., Žager, L. (2008.): Analiza financijskih izvještaja, Masmedia, Zagreb str 78.

2.2.3. Izvještaj o novčanom toku

Novac kao elementarni i neizostavni dio u poslovanju svakog poduzeća važan je jer svaka narudžba sirovina i materijala i sl. sadržava informacije o količini novaca koje poduzeće treba platiti ili potraživati. Plaćanje robe koju će poduzeće poslije prodati ili podmirivanje obaveza prema dobavljačima ili bankama potvrđuje da novac cirkulira kroz poduzeće. Svaki dokument koji je kreiran u tom cirkuliranju bilježi se dalje u kretanje novca, točnije u izvještaj o novčanim tokovima.

Izvješće o novčanim tokovima daje informacije menadžerima, investitorima i kreditorima o priljevima i odljevima novca tijekom obračunskog razdoblja (Žager i sur., 1999, str. 56). Poduzeće s informacijama iz izvještaja o novčanim tokovima i uz bilancu i račun dobiti i gubitka stvara stvarnu sliku financijskog stanja u poduzeću. Rezultat promjene novca može biti neto povećanje ili smanjenje novca.

Izvještaj o novčanim tokovima možemo podijeliti na tri osnovna segmenta, a to su: primitci, izdaci i neto novčani tokovi. Primitak novca koji obuhvaća povećanje obveza,

povećanje kapitala i smanjenje novčane imovine kojom poduzeće raspolaže. Izdaci su smanjenje obveza, smanjenje kapitala i povećanje novčane imovine.

Izvješće o gotovinskom toku daje informaciju o izvorima i upotrebi gotovine tijekom izvještajnog razdoblja, ali predstavlja i bazu za planiranje budućih gotovinskih tokova i potreba za financiranjem. Zakon o računovodstvu ovo izvješće naziva Izvješće o novčanom toku.

U izvješću se tokovi klasificiraju prema aktivnostima i to na tokove od:

1. Poslovne aktivnosti
2. Investicijske aktivnosti
3. Financijske aktivnosti (Pepur i sur., 2015, str. 430).

Svakodnevne aktivnosti vezane uz poslovanje poduzeća izravno utječu na tekuće poslovanje tvrtke i račune bilance koji jednako tako utječu na kratkotrajne obaveze i kratkotrajnu imovinu kao i amortizaciju. Svrha svakog poduzeća je ostvarivanje neto dobiti. Gotovina od poslovnih aktivnosti u promatranom razdoblju razlikuje se od iznosa neto dobitka zbog promjena koje nastaju u iznosima imovine i obveza. Investicijske su aktivnosti rezultat investiranja i prodaje realne imovine, te dugoročnog investiranja i dezinvestiranja u financijsku imovinu. Financijske aktivnosti rezultat su prikupljanja novca za tekuće poslovanje i investiranje tvrtke, te servisiranja pritom preuzetih obveza (Pepur i sur., 2015, str. 430).

2.2.4. Bilješke uz financijske izvještaje

Prema čl.19. Zakona o računovodstvu, bilješke uz financijske izvještaje čine dio temeljnih financijskih izvještaja uz izvještaj o financijskom položaju, računu dobiti i gubitka, izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima i izvještaj o promjenama kapitala. Bilješke uz financijske izvještaje predstavljaju u biti tekstualni prikaz podataka iz ostalih financijskih izvještaja, te na taj način pružaju informacije koje nisu uočljive iz ostalih izvještaja koji su pretežito broječani, pa samim time pružaju detaljniji prikaz poslovanja za potencijelane korisnike. Također bi se moglo reći kako se „financijski izvještaji pripremaju korištenjem monetarne jedinice za kvantificiranje (mjerenje) poslovanja poduzeća“ (White i sur., 2003, str.6)

Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (Narodne novine, br. 144/20) usmjerio je fokus na način sastavljanja bilješki i te je istaknuo točne upute kojih se poslovni subjekti trebaju pridržavati, a sve u skladu sa Zakonom o računovodstvu (Narodne novine, br. 78/15, 134/15, 120/16, 116/18, 42/20, 47/20). Sukladno Zakonu o računovodstvu u Republici Hrvatskoj za sastavljanje financijskih izvještaja koriste se Hrvatski standardi financijskog izvještavanja (HSFI) i Međunarodni standardi financijskog izvještavanja (MSFI). HSFI prilagođen je potrebama mikro, malih i srednjih poduzeća koja čine većinu hrvatskog tržišta, a nisu obveznici primjene Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja.

3. HORIZONTALNA ANALIZA POSLOVANJA

Kako bi stvorili mišljenje o nekom trgovačkom društvu kao i njegovoj uspješnosti poslovanja, moramo provesti analizu financijskih izvještaja, te na taj način ocijeniti uspješnost poslovanja proteklog razdoblja, kao i mišljenju o mogućnostima budućeg poslovanja i donošenju poslovnih odluka kojima će se to realizirati.

Dakle, prema Tintor (2020), u biti podrazumijeva ispitivanje problema. Svako ispitivanje ne mora biti i analiza, a da bi to bila, nužno je postojanje:

- (a) složenosti predmeta ispitivanja,
- (b) raščlamba složenih predmeta ispitivanja,
- (c) primjena određenih postupaka odnosno metoda raščlanjivanja,
- (d) sintetiziranje rezultata radi formiranja zaključaka i
- (e) mišljenje i interpretacija.

Nijedna analiza nije sama sebi svrha već je ona sredstvo za stvaranje određenih prosudbi i pružanje informacija zainteresiranim korisnicima. Horizontalnom analizom otkrivamo trendove i moguće promijene pozicije primjenom usporedbe podataka iz jednog razdoblja sa istim podacima iz drugog razdoblja.

Kod izrade horizontalne analize najčešće se koriste indeksi (bazni, verižni) te linijski grafikoni za analizu smjera performansi. Promjene pozicija u izvješćima mogu se prikazati u apsolutnom ili relativnom iznosu, kao povećanje ili smanjenje iz godine u godinu, ili u usporedbi sa baznom godinom (Belak i sur., 2011, str.81)

Promjene pozicija u izvješćima iskazuju se u:

- Apsolutnom iznosu ili
- Relativnom iznosu.

U apsolutnom iznosu računa se na sljedeći način:

$$\text{APSOLUTNI IZNOS} = \text{IZNOS TEKUĆE GODINE} - \text{IZNOS PRETHODNE GODINE}$$

U relativnom iznosu se računa kroz sljedeću formulu:

$$\text{RELATIVNAI IZNOS} = \frac{\text{IZNOS TEKUĆE GODINE} - \text{IZNOS PRETHODNE GODINE}}{\text{IZNOS PRETHODNE GODINE}} \times 100$$

Prema Vujević (2005, str. 91) Nedostatci kod korištenja horizontalne analize jesu situacije poput inflacije ili promjene u politici bilanciranja pri tome su promjene vidljive u izvještaju zapravo .

4. VERTIKALNA ANALIZA POSLOVANJA

Strukturni financijski izvještaji su osnova za vertikalnu analizu. Vertikalna analiza prikazuje postotni udjel svake stavke financijskog izvještaja u odnosu na odgovarajući zbroj (Belak i sur., 2011, str. 85). Financijski izvještaji promatraju se radi raščlanjivanja, vertikalna ili strukturna analiza omogućuje uvid u strukturu, ali i promjene u strukturi financijskih izvještaja. Problematika analize financijskih izvještaja ne iscrpljuje se postupkom horizontalne i vertikalne analize. U tom kontekstu najznačajniji su pokazatelji analize financijskih izvještaja pa se obično govori o pojedinačnim pokazateljima, skupinama pokazatelja, sustavima pokazatelja i zbrojnim ili sintetskim pokazateljima (Žager i sur., 1999, str.159).

Žager i ostali navode kako su strukturni financijski izvještaji koji se temelje na bilanci su usmjereni na dva aspekta:

(1) na izvore kapitala poduzeća, koji mogu biti kratkoročne obveze, dugoročne obveze i vlastiti izvori, te

(2) na iznos ukupnog kapitala poduzeća uloženog u tekuća, fiksna ili ostala sredstva, kao i kombinacija tih ulaganja (Žager i sur., 2008, str.182.).

Vujević (2005, str. 102) kaže da vertikalna analiza omogućava uvid u strukturu financijskih izvještaja. ako bismo usporedili stavke bilančnih pozicija dobili bismo uvid u kretanje odnosa istih pozicija u usporednim vremenima. Takvi bilančni odnosi odraz su politike poslovanja i politike investiranja.

5. POKAZATELJI U ANALIZI FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Pokazatelje u analizi financijskih izvještja se obično opservira kao nositelje informacija koje su potrebne za upravljanje poslovanjem i razvojem poduzeće. Oni su u svojoj biti pokazatelji uspješnosti poslovanja.

Dakle, pokazatelji se formiraju i računaju upravo zbog toga kako bi se stvorila podloga potrebna za donošenje određenih odluka. Ovisno od toga koje se odluke žele donositi naglašava se važnost pojedinih tipova (vrsta) pokazatelja. Roška (2017) definira financijske izvještaje kao izvještaje koji predstavljaju istinit i fer prikaz financijskog položaja, financijske uspješnosti društva i novčanih tokova.

Pod pokazateljem se podrazumijeva racionalan broj koji se dobije stavljanjem u odnos jedne ekonomske veličine s drugom ekonomskom veličinom.

Kod stavljanja u odnos dvije veličine uvijek treba razmisliti o tome ima li smisla računati takav pokazatelj. Svaki pokazatelj može biti dodatna informacija za donošenje određenih odluka, a pokazatelje možemo promatrati i kroz prizmu planiranja i kontrole.

Ti pokazatelji su grupirani u više grupa:

1. pokazatelji likvidnosti (liquidity ratios): one mjere sposobnost poduzeća da podmiri svoje kratkoročne obveze,
2. pokazatelji zaduženosti (leverage ratios): mjere do koje se granice poduzeće financira iz tuđih izvora
3. pokazatelji aktivnosti (activity ratios): mjere kako efikasno poduzeće upotrebljava svoje resurse
4. pokazatelji ekonomičnosti: mjere odnos prihoda i rashoda
5. pokazatelji profitabilnosti (profitability ratios): mjere povrat uloženog kapitala
6. pokazatelji investiranja (investibility ratios): mjere uspješnost ulaganja u dionice

Pokazatelji likvidnosti, zaduženosti i aktivnosti usmjereni su, prije svega, na mjerenje sigurnosti poslovanja. Suprotno tome, pokazatelji ekonomičnosti i profitabilnosti su usmjereni na mjerenje uspješnosti poslovanja (Dečman, 2012, str. 464). Pri tome valja istaknuti da iako su kriteriji sigurnosti i uspješnosti kratkoročno suprotstavljeni, dugoročno gledano sigurnost uvjetuje uspješnost i obrnuto.

5.1. Pokazatelj likvidnosti

Iz navedene tablice broj 4 slijedi da su pokazatelji likvidnosti koeficijenti: trenutne likvidnosti, ubrzane likvidnosti, tekuće likvidnosti i financijske stabilnosti.

Tablica 4. Pokazatelji likvidnosti

pokazatelj	brojanik	nazivnik
koeficijent trenutne likvidnosti	novac	kratkoročne obaveze
koeficijent ubrzane likvidnosti	novac + kratkotrajna potraživanja	kratkoročne obaveze
koeficijent tekuće likvidnosti	kratkotrajna imovina	kratkoročne obaveze
koeficijent financijske stabilnosti	dugotrajna imovina	kapital + dugoročne obaveze

Izvor: prilagođeno prema Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever, S., Žager, L. (2008.): *Analiza financijskih izvještaja*, Masmedia, Zagreb, str. 248.

Za stabilnost poslovanja nekog poduzeća jedni od najbitnijih pokazatelja su likvidnost i zaduženost, a uz ta dva pojma se u ovom kontekstu susrećemo sa pojmovima solventnosti te nesolventnosti poslovanja. Likvidnost predstavlja sposobnost nesmetanog toka bitnih činitelja u poslovnom procesu, te njihovo pretvaranje iz materijalnih u novčane oblike, odnosno novčanih u materijalne oblike. U praksi se uz pojam likvidnosti spominje i pojam solventnosti, koja čini sposobnost poduzeća u podmirenju svojih obveza u rokovima dospijuća (Vujević i sur., 2006, str. 40).

5.2. Pokazatelj zaduženosti

Pokazatelj zaduženosti je jedan od najvažnijih pokazatelja, koji se dobije se kao odnos ukupnih obveza i ukupne imovine. Koeficijent ili stupanj zaduženosti pokazuje koliki se dio imovine financira iz tuđih izvora bilo dugoročnih ili kratkoročnih. Koeficijent zaduženosti pokazuje sposobnost društva da pokrije sve svoje kratkoročne i dugoročne obveze prema kreditorima i investitorima (Bolfek i sur., 2012, str.163). Što je opisani koeficijent veći to je veći i rizik ulaganja. Stupanj zaduženosti ne bi trebao biti veći od 50%.

Tablica 5. Pokazatelji zaduženosti

pokazatelj	brojanik	nazivnik
koeficijent zaduženosti	ukupne obaveze	ukupna imovina
koeficijent vlastitog financiranja	kapital (glavnica)	ukupna imovina
koeficijent financiranja	ukupne obaveze	kapital (glavnica)
pokriće troškova kamata	EBIT	trošak kamata
faktor zaduženosti	ukupne obaveze	zadržana dobit + amortizacija
Stupanj pokrića I	Vlastiti kapital (glavnica)	dugotrajna imovina
Stupanj pokrića II	Vlastiti kapital + dugoročne obveze	dugotrajna imovina

Izvor: prilagođeno prema Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever, S., Žager, L. (2008.): *Analiza financijskih izvještaja*, Masmedia, Zagreb str. 251.

Faktor zaduženosti nam ukazuje na potreban broj godina pod uvijetom da poduzeće nastavi sa svojim istim poslovnim rezultatima da se podmire postojeće obaveze. Ukoliko poduzeće nije sposobno podmiriti svoje obaveze iz amortizacije i zadržane dobiti unutar razdoblja od pet godina govorimo o prekomjerenj zaduženosti (Šodan, 2015, str.6).

5.3. Pokazatelj aktivnosti

Pokazatelji aktivnosti nazivaju se još i koeficijenti obrta jer prikazuju brzinu cirkulacije imovine u poslovnim procesima poduzeća. Računaju se kao omjer prometa i prosječnog stanja.

Neki od pokazatelja aktivnosti su:

- (a) Koeficijent obrta ukupne imovine;
- (b) Koeficijent obrta kratkotrajne imovine,
- (c) Koeficijent obrta potraživanja
- (d) Trajanje naplate potraživanja.

Pokazatelji aktivnosti prvrnstveno se odnose na obrtaj ukupne imovine, pa se kod računanja pokazatelja aktivnosti zapravo računa koeficijent obrtaja ukupne imovine, koji se izračunava za ukupnu imovinu, kratkotrajnu imovinu i potraživanja. (Žager i sur., 2008, str.251).

Tablica 6. Pokazatelji aktivnosti

pokazatelj	brojanik	nazivnik
koeficijent obrta ukupne imovine	ukupni prihod	ukupna imovina
koeficijent obrta kratkotrajne imovine	ukupni prihod	kratkotrajna imovina
koeficijent obrta dugotrajne imovine	ukupni prihod	dugotrajna imovina
koeficijent obrta potraživanja	prihodi od prodaje	potraživanja od kupaca
trajanje naplate potraživanja u danima	broj dana u godini (365)	koeficijent obrta potraživanja

Izvor: prilagođeno prema Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever, S., Žager, L. (2008.): *Analiza financijskih izvještaja*, Masmedia, Zagreb, str. 252.

Za ovaj se koeficijent koriste podatci o prihodima i podatci o aktivi iz bilance tekuće godine. Kada definiramo koeficijente obrta imovine i pripadajuće dane vezivanja dobivene iz podataka bilance i računa dobiti i gubitka govorimo o pokazateljima aktivnosti. (Žager i sur., 2008, str. 252.).

5.4. Pokazatelj ekonomičnosti

Pokazatelji ekonomičnosti izračunavaju se na temelju podataka iz računa dobiti i gubitka, iz čega slijedi da oni predstavljaju odnos prihoda i rashoda te pokazuju koliko se prihoda ostvari po jedinici rashoda. Pokazatelji ekonomičnosti moraju biti veći od jedan. (Žager i sur., 2008, str. 253.). Podaci koji se koriste za računanje ovih pokazatelja sadržani su u računu dobiti i gubitka.

Najčešći pokazatelji ekonomičnosti jesu:

- (a) Ekonomičnosti ukupnog poslovanja,
- (b) Ekonomičnost poslovanja,
- (c) Ekonomičnost financiranja,
- (d) Parcijalni pokazatelji ekonomičnosti.

Tablica 7. Pokazatelji ekonomičnosti

pokazatelj	brojanik	nazivnik
ekonomičnost ukupnog poslovanja	ukupni prihod	ukupni rashod
ekonomičnost poslovanja (prodaje)	prihodi od prodaje	rashodi od prodaje
ekonomičnost financiranja	financijski prihodi	financijski rashodi
ekonomičnost izvanrednih aktivnosti	izvanredni prihodi	izvanredni rashodi

Izvor: prilagođeno prema Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever, S., Žager, L. (2008.): *Analiza financijskih izvještaja*, Masmedia, Zagreb, str. 252.

Što je vrijednost koeficijenta veća, to je ekonomičnost poduzeća veća. Sukladno tome, ostvareni prihod biti će veći od njegovih rashoda što je jedan od glavnih ciljeva.

5.5. Pokazatelj profitabilnosti

Mjereći sposobnosti poduzeća analitičari redovito koriste pokazatelje profitabilnosti kako bi ukazali na učinkovitost upravljanja i sposobnost poduzeća da ostvari poželjni postotak povrata ulaganja ujedno kao i metodu procjenjivanja mogućih budućih dobitaka. (Deželjin i sur. 1995, str. 293).

Tablica 8. Pokazatelji profitabilnosti

pokazatelj	brojanik	nazivnik
bruto profitna marža	dobit prije oporezivanja + rashodi od kamata	ukupni rashodi
neto profitna marža	dobit prije oporezivanja + rashodi od kamata	ukupni prihodi
profitabilnost imovine	neto dobit	ukupna imovina
bruto rentabilnost imovine	dobit prije poreza + rashodi od kamata	ukupna imovina
neto rentabilnost imovine	neto dobit + rashodi od kamata	ukupna imovina
rentabilnost vlastitog kapitala	neto dobit	vlastiti kapital (glavnica)

Izvor: prilagođeno prema Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever, S., Žager, L. (2008.): *Analiza financijskih izvještaja*, Masmedia, Zagreb, str. 253.

Ukoliko je rentabilnost imovine manja od rentabilnosti vlastitog kapitala tada je i stopa troška tuđeg kapitala manja od rentabilnosti imovine i možemo zaključiti da poduzeće primjereno koristi tuđe izvore financiranja. Kada se govori o profitabilnosti govori se o rentabilnosti. (Ježovita i sur., 2014, str. 1.).

Rentabilnost se također može gledati i kao zaduženost poduzeća. Rentabilnost imovine demonstrira koliko se neto dobiti ostvaruje na svaku novčanu jedinicu aktive, tj. sposobnost poduzeća da upotrebom vlastite imovine ostvaruje dobit. (Šodan, 2015, str.8).

Kod pokazatelja profitabilnosti se promatraju pokazatelji marže profita, rentabilnost ukupne imovine i rentabilnost vlastitog kapitala. Niska profitabilnost prikazuje mogućnost poslovnih problema poduzeća u budućnosti. (Žager i sur., 1999, str.179).

6. ANALIZA POSLOVANJA PODUZEĆA

6.1. Osnovno o poduzeću

Društvo Elgrad d.o.o. za proizvodnju, trgovinu i usluge osnovano je 1993. godine pod matičnim brojem 080375156. Osnivači društva su supružnici Jadranka i Miroslav Abramović, oboje sa prebivalištem u Petrinji. U tijeku 2022. godine došlo je do promjene vlasništva društva. Novi većinski vlasnik je Maverick Wealth Management d.o.o.. Društvo je upisano u registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem 080375156. Društvo posluje na adresi Vučak 30, 10 000 Zagreb, OIB 00443524345.

Upravu Društva čine Vjekoslav Ostrman, direktor društva koji zastupa društvo pojedinačno i samostalno, Željko Pleša, prokurist i Mladen Lovreković, prokurist.

Djelatnost subjekta: 16.29 - Proizvodnja ostalih proizvoda od drva, proizvoda od pluta, slame i pletarskih materijala.

Društvo Elgrad d.o.o. zapošljava na 31.12.2023. godine 353 osobe.

Svoje poslovanje društvo Elgrad d.o.o. obavlja u 9 centara u cijeloj Hrvatskoj u kojima ima uređene proizvodne i prodajne centre:

- Lekenik – distributivni centar sa 4 velike hale i vlastitim industrijskim željezničkim kolosijekom
- Žitnjak – najveći prodajni i proizvodni centar, površine 9.473 m², koji je otvoren 2011. godine u kojem je smješten pogon proizvodnje,
- Jankomir – prodajni prostor sa proizvodnjom i upravom,
- Rijeka – prodajni i proizvodni prostor,
- Sl. Brod – prodajni i proizvodni prostor,
- Zadar – prodajni i proizvodni prostor,
- Varaždin - prodajni i proizvodni prostor,
- Sisak – prodajni i proizvodni prostor i
- Pula – prodajni i proizvodni prostor.

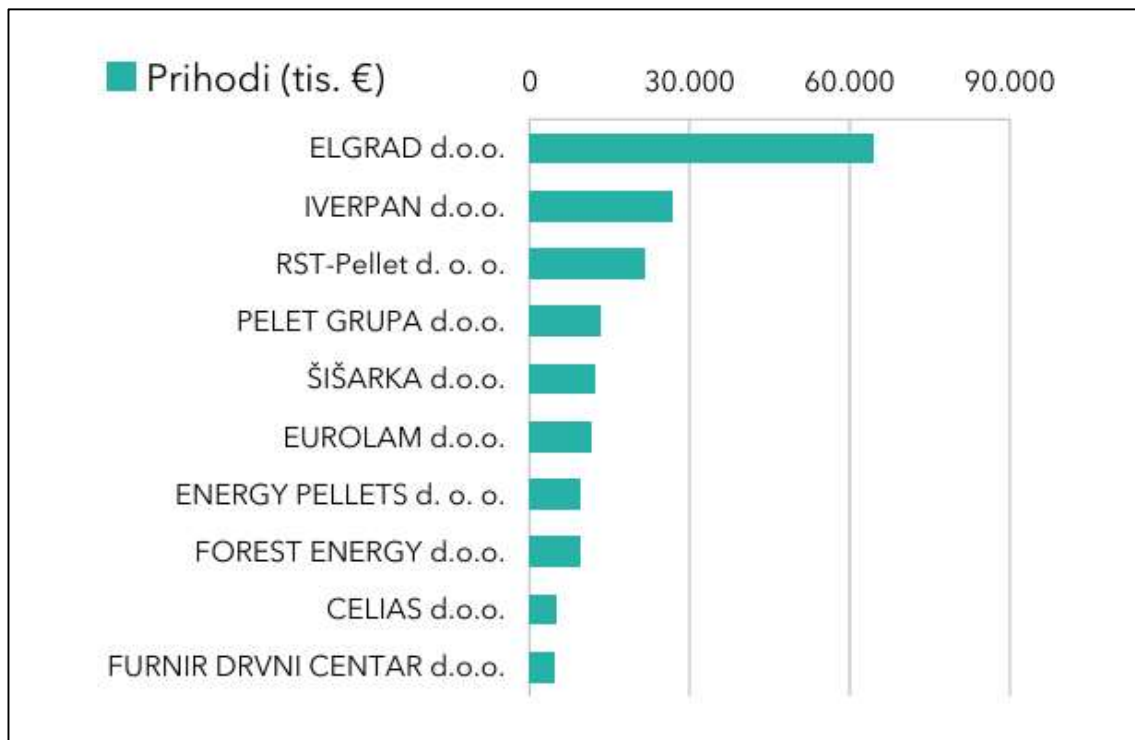
Na izvoznim tržištima prodaja se provodi kroz osnovane tvrtke kćeri, koje samostalno posluju na svojim regionalnim tržištima:

- Elgrad Sarajevo d.o.o. u Sarajevu, osnovano 2008. godine, koji pokriva poslovanje u BiH,

- Elgrad GmbH u Beču, osnovano 2013. godine, koji pokriva poslovanje u Austriji,
- Elgrad BL d.o.o. u Banja Luci, osnovano 2011. godine, koji pokriva poslovanje u BIH

ELGRAD d.o.o. u svojoj glavnoj djelatnosti ima udio od 24,47% i nalazi se na 1. mjestu obzirom na ukupne prihode. U prvih 10 subjekata u djelatnosti drži udio od 67,42%.

Slika 1. Udio i glavnoj djelatnosti obzirom na ukupne prihode



Izvor : Poslovna Hrvatska; preuzeto dana 25.05.2024

6.2 Razvoj društva

U 2024. godini očekuje se daljnja stabilizacija tržišta, te pozitivni trendovi koji će utjecati na operativnu efikasnost te dugoročnu profitabilnost.

U 2024. godini planiraju se ove aktivnosti:

- jačanje pozicije tržišnog lidera na području Republike Hrvatske,

- nastavak uvođenja novih tehnologija u svim povezanim društvima s velikim naglaskom na online načine prodaje, te fokus na razvijanju tržišta, povećanju prodaje i tržišnog udjela na području Bosne i Hercegovine i Austrije,
- daljnja racionalizacija poslovanja i smanjenje troškova nabave, prodaje i distribucije te općih i administrativnih troškova, koja će omogućiti veća ulaganja u marketing,
- kvalitetnim finansijskim upravljanjem zadržati ostvarene rezultate novčanog toka
- uvođenjem novih linija dekora pružiti nova i inovativna rješenja za sve kupce.

6.2. Horizontalna analiza bilance i računa dobiti i gubitka

Napravljena je horizontalna analiza bilance i računa dobiti i gubitka društva Elgrad d.o.o. koje prikazuje razdoblje od 2020. do 2023. godine. Svi iznosi iskazani su u eurima (EUR). Za dane stavke izračunata je horizontalna analiza bilance tablica broj 9 i horizontalna analiza računa dobiti i gubitka tablica broj 10 prateći promjene u analiziranim godinama.

Tablica 9. Horizontalna analiza bilance društva Elgrad d.o.o.

GODINA	Horizontalna analiza bilance						
	2020	2021	2022	2023	2021/2020	2022/2021	2023/2022
AKTIVA							
E) UKUPNO AKTIVA (u €)	30,526,187.00	35,044,887.00	44,878,093.00	48,641,544.00	14.80%	28.06%	8.39%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI (u €)	283,734.00	341,180.00	425,434.00	501,358.00	20.25%	24.69%	17.85%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (u €)	14,103,176.00	16,495,845.00	25,374,513.00	27,028,363.00	16.97%	53.82%	6.52%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (u €)	16,139,276.00	18,207,862.00	19,078,147.00	21,111,824.00	12.82%	4.78%	10.66%
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL (u €)	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00
PASIVA							
F) UKUPNO – PASIVA (u €)	30,526,187.00	35,044,887.00	44,878,093.00	48,641,544.00	14.80%	28.06%	8.39%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA (u €)	260,918.00	279,602.00	478,981.00	567,514.00	7.16%	71.31%	18.48%
D) KRATKOROČNE OBVEZE (u €)	4,563,049.00	7,748,074.00	10,987,435.00	9,399,381.00	69.80%	41.81%	-14.45%
C) DUGOROČNE OBVEZE (u €)	9,249,256.00	6,487,537.00	22,327,048.00	19,243,306.00	-29.86%	244.15%	-13.81%
B) REZERVIRANJA (u €)	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00
A) KAPITAL I REZERVE (u €)	16,452,964.00	20,529,674.00	11,084,629.00	19,431,343.00	24.78%	-46.01%	75.30%

Izvor : izrada autora prema Bilanci Elgrad d.o.o. 2020-2023

Iz tablice broj 9 - Horizontalna analiza bilance iščitavamo da se ukupna kratkotrajna imovina povećala najviše u razdoblju 2022/2021 godine i to za 53,82 %, a kratkoročne obveze smanjile u razdoblju 2023/2022 za 14,45% što ukazuje na povećanje likvidnosti poduzeća. Ukupna dugotrajna imovina povećala se 10,66 %. Ukupna aktiva/pasiva povećala se za 8,39

%, dok je vlasnička glavnica povećana za 75.3 %, što ukazuje na povećanje udjela vlastitog financiranja.

Tablica 10. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka društva Elgrad d.o.o.

GODINA	Račun dobiti i gubitka				horizontalna analiza RDG-a		
	2020	2021	2022	2023	2021/2020	2022/2021	2023/2022
I. POSLOVNI PRIHODI (u €)	35,972,527.00	45,945,406.00	57,052,138.00	63,188,574.00	27.72%	24.17%	10.76%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe (u €)	2,620,902.00	4,013,420.00	5,843,365.00	6,482,464.00	53.13%	45.60%	10.94%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe) (u €)	32,318,284.00	41,054,713.00	49,815,164.00	55,234,978.00	27.03%	21.34%	10.88%
Prihodi od prodaje	34,939,186.00	45,068,133.00	55,658,529.00	61,717,442.00	28.99%	23.50%	10.89%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe) (u €)	1,033,341.00	877,272.00	1,393,609.00	1,471,131.00	-15.10%	58.86%	5.56%
II. POSLOVNI RASHODI (u €)	32,431,917.00	39,818,617.00	48,498,213.00	55,228,045.00	22.78%	21.80%	13.88%
2. Materijalni troškovi (u €)	23,280,879.00	29,840,551.00	36,975,701.00	41,519,158.00	28.18%	23.91%	12.29%
a) Troškovi sirovina i materijala (u €)	903,457.00	1,100,159.00	1,443,997.00	1,353,879.00	21.77%	31.25%	-6.24%
b) Troškovi prodane robe (u €)	20,412,004.00	26,494,392.00	32,949,911.00	37,432,521.00	29.80%	24.37%	13.60%
c) Ostali vanjski troškovi (u €)	1,965,417.00	2,245,999.00	2,581,793.00	2,732,757.00	14.28%	14.95%	5.85%
3. Troškovi osoblja (u €)	5,126,431.00	6,373,071.00	7,868,881.00	9,619,865.00	24.32%	23.47%	22.25%
a) Neto plaće i nadnice (u €)	3,136,087.00	3,905,309.00	4,711,267.00	5,749,805.00	24.53%	20.64%	22.04%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća (u €)	1,264,221.00	1,565,763.00	2,052,844.00	2,509,815.00	23.85%	31.11%	22.26%
c) Doprinosi na plaće (u €)	726,124.00	901,999.00	1,104,770.00	1,360,244.00	24.22%	22.48%	23.12%
4. Amortizacija (u €)	2,322,568.00	2,184,284.00	2,031,617.00	2,394,888.00	-5.95%	-6.99%	17.88%
5. Ostali troškovi (u €)	601,973.00	652,745.00	793,136.00	958,979.00	8.43%	21.51%	20.91%
6. Vrijednosna usklađenja (u €)	623,256.00	16,055.00	32,714.00	52,990.00	-97.42%	103.76%	61.98%
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine (u €)	0	0	0	0	0.00%	100.00%	200.00%
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine (u €)	623,256.00	16,055.00	32,714.00	52,990.00	-97.42%	103.76%	61.98%
7. Rezerviranja (u €)	116,776.00	196,195.00	283,969.00	0	68.01%	44.74%	-100.00%
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze (u €)	116,776.00	196,195.00	283,969.00	0	68.01%	44.74%	-100.00%
8. Ostali poslovni rashodi (u €)	360,034.00	555,716.00	512,195.00	682,166.00	54.35%	-7.83%	33.18%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (u €)	96,511.00	107,700.00	81,540.00	1,069,435.00	11.59%	-24.29%	1211.55%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe (u €)	0	0	0	807,500.00	0.00%	0.00%	0.00%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe (u €)	0	0	845	0	0.00%	0.00%	-100.00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata (u €)	1,612.00	35,979.00	1,445.00	261,638.00	2131.95%	-95.98%	18006.44%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi (u €)	94,899.00	71,721.00	79,250.00	297	-24.42%	10.50%	-99.63%
IV. FINANCIJSKI RASHODI (u €)	464,760.00	413,535.00	634,179.00	349,253.00	-11.02%	53.36%	-44.93%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe (u €)	0	0	1,568.00	0	0.00%	0.00%	-100.00%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi (u €)	146,683.00	171,109.00	273,075.00	349,246.00	16.65%	59.59%	27.89%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi (u €)	197,232.00	110,161.00	161,762.00	7	-44.15%	46.84%	-100.00%
7. Ostali financijski rashodi (u €)	120,845.00	132,265.00	197,774.00	0	9.45%	49.53%	-100.00%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUĐELJUJUĆIM INTERESOM (u €)	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA (u €)	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUĐELJUJUĆIM INTERESOM (u €)	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA (u €)	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%
IX. UKUPNI PRIHODI (u €)	36,069,038.00	46,053,106.00	57,133,678.00	64,258,009.00	27.68%	24.06%	12.47%
X. UKUPNI RASHODI (u €)	32,896,677.00	40,232,152.00	49,132,393.00	55,577,298.00	22.30%	22.12%	13.12%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (u €)	3,172,360.00	5,820,954.00	8,001,285.00	8,680,711.00	83.49%	37.46%	8.49%
1. Dobit prije oporezivanja (u €)	3,172,360.00	5,820,954.00	8,001,285.00	8,680,711.00	83.49%	37.46%	8.49%
2. Gubitak prije oporezivanja (u €)	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%
XII. POREZ NA DOBIT (u €)	642,931.00	1,089,708.00	2,541,523.00	333,996.00	69.49%	133.23%	-86.86%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (u €)	2,529,429.00	4,731,246.00	5,459,763.00	8,346,714.00	87.05%	15.40%	52.88%
1. Dobit razdoblja (u €)	2,529,429.00	4,731,246.00	5,459,763.00	8,346,714.00	87.05%	15.40%	52.88%
2. Gubitak razdoblja (u €)	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%

Izvor : izrada autora prema Računu dobiti i gubitka Elgrad d.o.o. 2020-2023

Iz tablice broj 10 - Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka vidljivo je da su se poslovni prihodi najviše povećali u godini 2021/2020 za 27,72 %, ali je došlo i do povećanja gotovo jednakog postotka poslovnih rashoda u istom razdoblju za 22,78 %.

Istovremeno bilježi se osjetni porast financijskih prihoda u odnosu godina 2023/2022 za 1211%, a financijskih rashoda u istom razdoblju pad za 44.93%, iako se radi o visokom postotku za navedeno razdoblje zapravo nema veliki značaj za poslovanje poduzeća jer je to mali udio u ukupnom udjelu prihoda i rashoda promatranog poduzeća.

U konačnici dolazi do povećanja ukupnih prihoda u odnosu godina 2023/2022 za 12,47 % i povećanja ukupnih rashoda za 13,12 %. Ostvarena je dobit veća za 8,48 %, odnosno neto dobit za 52,88% pa se može zaključiti da je bila velika razlika (pad) u odnosu na porez na dobit u praćenju godini 2022/2023 u iznosu od 86,86%.

6.3. Vertikalna analiza bilance i računa dobiti i gubitka

Napravljena je vertikalna analiza bilance i računa dobiti i gubitka društva Elgrad d.o.o. koje prikazuje razdoblje od 2020. do 2023. godine. Svi iznosi iskazani su u eurima (EUR). Za dane stavke izračunata je vertikalna analiza bilance, tablica broj 11 i vertikalna analiza računa dobiti i gubitka tablica broj 12 prema promjenama u analiziranim godinama.

Tablica 11. Vertikalna analiza bilance društva Elgrad d.o.o.

GODINA	Vertikalna analiza Bilance							
	2020	vertikalna analiza	2021	vertikalna analiza	2022	vertikalna analiza	2023	vertikalna analiza
AKTIVA								
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI I NEUPLAĆENI KAPITAL (u €)	0		0		0		0	
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (u €)	16,139,276.00	52.87%	18,207,862.00	51.96%	19,078,147.00	42.51%	21,111,824.00	43.40%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (u €)	14,103,176.00	46.20%	16,495,845.00	47.07%	25,374,513.00	56.54%	27,028,363.00	55.57%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI (u €)	283,734.00	0.93%	341,180.00	0.97%	425,434.00	0.95%	501,358.00	1.03%
E) UKUPNO AKTIVA (u €)	30,526,187.00	100.00%	35,044,887.00	100.00%	44,878,093.00	100.00%	48,641,544.00	100.00%
PASIVA								
A) KAPITAL I REZERVE (u €)	16,452,964.00	53.90%	20,529,674.00	58.58%	11,084,629.00	24.70%	19,431,343.00	39.95%
B) REZERVIRANJA (u €)	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
C) DUGOROČNE OBVEZE (u €)	9,249,256.00	30.30%	6,487,537.00	18.51%	22,327,048.00	49.75%	19,243,306.00	39.56%
D) KRATKOROČNE OBVEZE (u €)	4,563,049.00	14.95%	7,748,074.00	22.11%	10,987,435.00	24.48%	9,399,381.00	19.32%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA (u €)	260,918.00	0.85%	279,602.00	0.80%	478,981.00	1.07%	567,514.00	1.17%
F) UKUPNO -PASIVA (u €)	30,526,187.00	100.00%	35,044,887.00	100.00%	44,878,093.00	100.00%	48,641,544.00	100.00%

Izvor : izrada autora prema Bilanci Elgrad d.o.o. 2020-2023

Iz predočene tablice broj 11 - Vertikalna analiza Bilance, možemo zaključiti slijedeću strukturu bilance: omjer dugotrajne imovine i kratkotrajne imovine ide u prilog kratkotrajnoj imovini što govori o izraženoj likvidnosti. Omjer sa početnog omjera 2020. godine sa 53:46%

prema posljednjoj analiziranoj 2023. godini i omjeru 43:57% u korist već navedene kratkotrajne imovine.

Omjer kapitala i duga izražen je u zadnjem analiziranom razdoblju (u 2023. godini) te iznosi gotovo 40%, što se može iščitati da je tvrtka dovoljno kapitalizirana.

Tablica 12. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka društva Elgrad d.o.o.

Račun dobiti i gubitka					vertikalna analiza RDG-a			
GODINA	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
I. POSLOVNI PRIHODI (u €)	35,972,527.00	45,945,406.00	57,052,138.00	63,188,574.00	99.73%	99.77%	99.86%	98.34%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe (u €)	2,620,902.00	4,013,420.00	5,843,365.00	6,482,464.00	7.29%	8.74%	10.24%	10.26%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe) (u €)	32,318,284.00	41,054,713.00	49,815,164.00	55,234,978.00	89.84%	89.36%	87.32%	87.41%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe) (u €)	1,033,341.00	877,272.00	1,393,609.00	1,471,131.00	2.87%	1.91%	2.44%	2.33%
II. POSLOVNI RASHODI (u €)	32,431,917.00	39,818,617.00	48,498,213.00	55,228,045.00	98.59%	98.97%	98.71%	99.37%
2. Materijalni troškovi (u €)	23,280,879.00	29,840,551.00	36,975,701.00	41,519,158.00	71.78%	74.94%	76.24%	75.18%
a) Troškovi sirovina i materijala (u €)	903,457.00	1,100,159.00	1,443,997.00	1,353,879.00	3.88%	3.69%	3.91%	3.26%
b) Troškovi prodane robe (u €)	20,412,004.00	26,494,392.00	32,949,911.00	37,432,521.00	87.68%	88.79%	89.11%	90.16%
c) Ostali vanjski troškovi (u €)	1,965,417.00	2,245,999.00	2,581,793.00	2,732,757.00	8.44%	7.53%	6.98%	6.58%
3. Troškovi osoblja (u €)	5,126,431.00	6,373,071.00	7,868,881.00	9,619,865.00	15.81%	16.01%	16.23%	17.42%
a) Neto plaće i nadnice (u €)	3,136,087.00	3,905,309.00	4,711,267.00	5,749,805.00	61.17%	61.28%	59.87%	59.77%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća (u €)	1,264,221.00	1,565,763.00	2,052,844.00	2,509,815.00	24.66%	24.57%	26.09%	26.09%
c) Doprinosi na plaće (u €)	726,124.00	901,999.00	1,104,770.00	1,360,244.00	14.16%	14.15%	14.04%	14.14%
4. Amortizacija (u €)	2,322,568.00	2,184,284.00	2,031,617.00	2,394,888.00	7.16%	5.49%	4.19%	4.34%
5. Ostali troškovi (u €)	601,973.00	652,745.00	793,136.00	958,979.00	1.86%	1.64%	1.64%	1.74%
6. Vrijednosna usklađenja (u €)	623,256.00	16,055.00	32,714.00	52,990.00	1.92%	0.04%	0.07%	0.10%
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine (u €)	0	0	0	0				
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine (u €)	623,256.00	16,055.00	32,714.00	52,990.00	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
7. Rezerviranja (u €)	116,776.00	196,195.00	283,969.00	0	0.36%	0.49%	0.59%	0.00%
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze (u €)	116,776.00	196,195.00	283,969.00	0	100.00%	0.49%	0.59%	0.00%
8. Ostali poslovni rashodi (u €)	360,034.00	555,716.00	512,195.00	682,166.00	1.11%	1.40%	1.06%	1.24%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (u €)	96,511.00	107,700.00	81,540.00	1,069,435.00	0.29%	0.27%	0.17%	1.92%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe (u €)	0	0	0	807,500.00	0.00%	0.00%	0.00%	75.51%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe (u €)	0	0	845	0	0.00%	0.00%	1.04%	0.00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata (u €)	1,612.00	35,979.00	1,445.00	261,638.00	1.67%	33.41%	1.77%	24.47%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi (u €)	94,899.00	71,721.00	79,250.00	297	98.33%	66.59%	97.19%	0.03%
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine (u €)	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
10. Ostali financijski prihodi (u €)	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI (u €)	464,760.00	413,535.00	634,179.00	349,253.00	1.41%	1.03%	1.29%	0.63%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe (u €)	0	0	1,568.00	0	0.00%	0.00%	0.02%	0.00%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi (u €)	146,683.00	171,109.00	273,075.00	349,246.00	31.56%	41.38%	43.06%	100.00%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi (u €)	197,232.00	110,161.00	161,762.00	7.00	42.44%	26.64%	25.51%	0.00%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine (u €)	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto) (u €)	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
7. Ostali financijski rashodi (u €)	120,845.00	132,265.00	197,774.00	0	26.00%	31.98%	31.19%	0.00%
IX. UKUPNI PRIHODI (u €)	36,069,038.00	46,053,106.00	57,133,678.00	64,258,009.00	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
X. UKUPNI RASHODI (u €)	32,896,677.00	40,232,152.00	49,132,393.00	55,577,298.00	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (u €)	3,172,360.00	5,820,954.00	8,001,285.00	8,680,711.00	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
1. Dobit prije oporezivanja (u €)	3,172,360.00	5,820,954.00	8,001,285.00	8,680,711.00	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
2. Gubitak prije oporezivanja (u €)	0	0	0	0				
XII. POREZ NA DOBIT (u €)	642,931.00	1,089,708.00	2,541,523.00	333,996.00	20.27%	18.72%	31.76%	3.85%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (u €)	2,529,429.00	4,731,246.00	5,459,763.00	8,346,714.00	79.73%	81.28%	68.24%	96.15%
1. Dobit razdoblja (u €)	2,529,429.00	4,731,246.00	5,459,763.00	8,346,714.00	79.73%	81.28%	68.24%	96.15%
2. Gubitak razdoblja (u €)	0	0	0	0				

Izvor : izrada autora prema Računu dobiti i gubitka Elgrad d.o.o. 2020-2023

Iz predočene tablice broj 12 - Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka, možemo zaključiti slijedeću strukturu: poslovni prihodi su stabilni u odnosu na ukupne prihode te se kreću se od 98-99% u svim analiziranim godinama.

Troškovi prodane robe naprama udjela ostalih materijalnih troškova su rasli sa 87.68% u 2020. godini na 90.16% u zadnjoj analiziranoj godini 2023. U tablici je također vidljiv rast udjela troškova poreza i doprinosa iz plaća u troškovima osoblja zbog povećanog broja zaposlenika i povećanja plaća.

Udio tečajnih razlika i ostali financijski prihoda kao i rashoda bilježi pad na 0 u financijskim prihodima i rashodima radi uvođenja valute euro kao službene valute u Republici Hrvatskoj.

6.4. Financijski pokazatelji uspješnosti poslovanja na praktičnom primjeru

6.4.1. Pokazatelji likvidnosti

Pojam likvidnost predstavlja sposobnost imovine ili njenih djelova da u danom vremenu mogu brzo i bez gubitaka pretvoriti u novac. Likvidnost je uz zaduženost pokazatelj stabilnosti poslovanja.

Koeficijente trenutne likvidnosti razvidna je sposobnost poduzeća za trenutačno podmirenje obaveza. Trebao bi se kretati iznad 0,5 pa je vidljivo iz tablice broj 10 pokazatelji likvidnosti - koeficijent trenutne likvidnosti da društvo Elgrad d.o.o. postiže navedenu standardnu normu u svim praćenim godinama izuzev 2023. godine. U primjeru koeficijenta trenutne likvidnosti u tablici broj 13 vidljiv je pad u godini iz godine 2022. godine u 2023. godinu. U 2021. godini poduzeće je bilo sposobno na dan 31.12.2020. podmiriti 130% ukupnih kratkoročnih obveza s novcem iz blagajne, dok trzlika u postotaku na dan 31.12.2023. pala na 13%. Naravno koeficijente trenutne likvidnosti također može dovesti do krivog zaključka jer moguće je da je u početnoj godini analize ostvarena veća uplata novčanih sredstava što dovodi ka uvećanoj likvidnosti poduzeća zatim vidljiva je i veća isplate 31.12.2023. godine pa to vodi manjoj likvidnosti.

Tablica 13. Pokazatelji likvidnosti - koeficijent trenutne likvidnosti

koeficijent trenutne likvidnosti				
Godina	novac	kratkoročne obaveze	koeficijent trenutne likvidnosti	poželjno
2020	5,945,318.00	4,563,049.00	1.30	manje od 0.5
2021	6,293,632.00	7,748,074.00	0.81	manje od 0.5
2022	12,840,935.00	10,987,435.00	1.17	manje od 0.5
2023	1,183,681.00	9,399,381.00	0.13	manje od 0.5

Izvor : izrada autora prema Bilanci Elgrad d.o.o. 2020-2023

Koeficijent ubrzane likvidnosti bi se trebao kretati između 1 i više. Pokazatelj ubrzane likvidnosti ukazuje na sposobnost poduzeća da u kratkom vremenskom roku podmiri svoje dospjele obveze. U promatranom razdoblju vrijednost pokazatelja ubrzane likvidnosti je skoro svake godine iznad poželjne referentne vrijednosti izuzev 2020. godine vidljivo iz tablice broj 14. Najviša vrijednost ostvarena koeficijenta je 2020. godine te je ona iznosila 2,1. a najniža 2023. godine iznosila je 0,9.

Tablica 14. Pokazatelji likvidnosti - koeficijent ubrzane likvidnosti

koeficijent ubrzane likvidnosti					
Godina	novac	kratkotrajna potraživanja	kratkoročne obaveze	koeficijent ubrzane likvidnosti	poželjno
2020	5,945,318.00	3,814,230.00	4,563,049.00	2.14	više od 1
2021	6,293,632.00	3,777,708.00	7,748,074.00	1.30	više od 1
2022	12,840,935.00	4,965,797.00	10,987,435.00	1.62	više od 1
2023	1,183,681.00	7,387,956.00	9,399,381.00	0.91	više od 1

Izvor : izrada autora prema Bilanci Elgrad d.o.o. 2020-2023

Koeficijent tekuće likvidnosti pokazuje u kojoj mjeri kratkotrajna imovina poduzeća pokriva kratkoročne obveze. Cilj je utvrditi raspolaže li poduzeće sa dovoljno likvidnih sredstava kako bi u kratkom roku mogao podmiriti svoje tekuće obveze. Optimalna razina ovog pokazatelja je 2 ili više. Društvo Elgrad d.o.o. prema tablici broj 15 je svake godine u promatranom razdoblju ostvarilo vrijednost koeficijenta iznad 2, pri tome je najbolja godina ovog koeficijenta bila u 2020. godini te je koeficijent bio 3.

Tablica 15. Pokazatelji likvidnosti - koeficijent tekuće likvidnosti

koeficijent tekuće likvidnosti				
Godina	kratkotrajna imovina	kratkoročne obaveze	koeficijent tekuće likvidnosti	poželjno
2020	14,103,176.00	4,563,049.00	3.09	2 ili više
2021	16,495,845.00	7,748,074.00	2.13	2 ili više
2022	25,374,513.00	10,987,435.00	2.31	2 ili više
2023	27,028,363.00	9,399,381.00	2.88	2 ili više

Izvor : izrada autora prema Bilanci Elgrad d.o.o. 2020-2023

Koeficijent financijske stabilnosti je relacija dugotrajne imovine i kapitala povećanog za dugoročne obaveze. Pokazatelj mora biti manji od 1 jer poduzeće dio svoje kratkotrajne imovine mora financirati iz kvalitetnih dugoročnih izvora, tj. iz radnog kapitala. Što je vrijednost ovog pokazatelja manja, to je likvidnosti i financijska stabilnost veća. Koeficijent financijske stabilnosti je možda najvažniji pokazatelj financijske sposobnosti poduzeća. U primjeru društva Elgrad d.o.o. i prema tablici broj 16 koeficijent pada u 2022 i 2023 naspram godina 2020 i 2021.

Tablica 16. Pokazatelji likvidnosti - financijske stabilnosti

koeficijent financijske stabilnosti					
Godina	dugotrajna imovina	kapital (glavnica)	dugoročne obaveze	koeficijent financijske stabilnosti	poželjno
2020	16,139,276.00	16,452,964.00	9,249,256.00	0.63	manje od 1
2021	18,207,862.00	20,529,674.00	6,487,537.00	0.67	manje od 1
2022	19,078,147.00	11,084,629.00	22,327,048.00	0.57	manje od 1
2023	21,111,824.00	19,431,343.00	19,243,306.00	0.55	manje od 1

Izvor : izrada autora prema Bilanci Elgrad d.o.o. 2020-2023

Pokazatelji likvidnosti ukupno

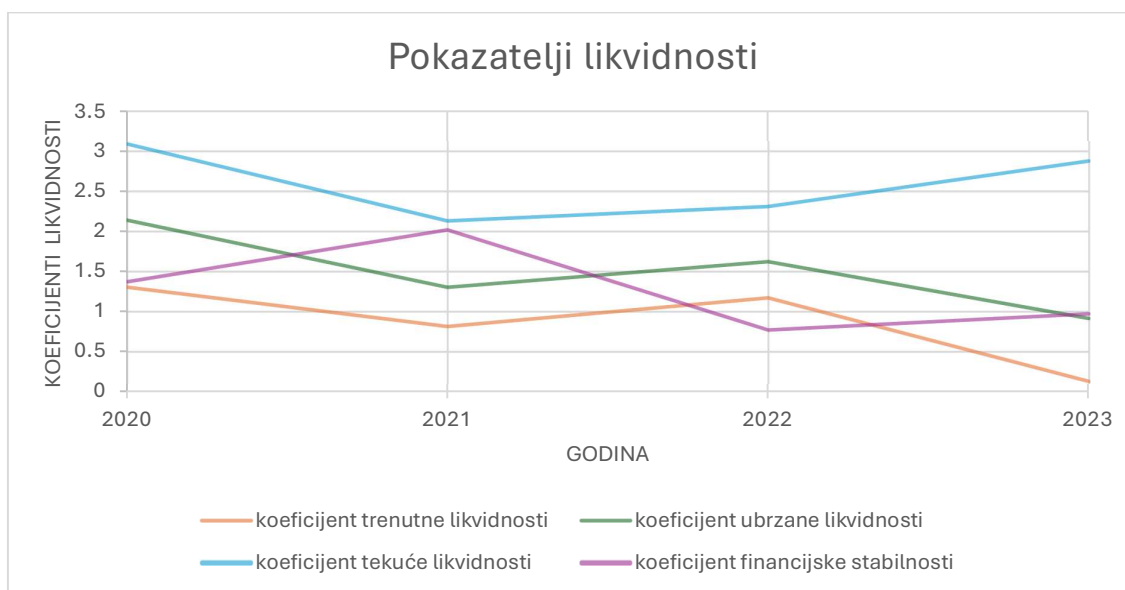
U tablici broj 17 i grafu broj 1 koje prate sve koeficijente likvidnosti vidljiv je pad trenutne likvidnosti što je i poželjno i rast tekuće likvidnosti na vrijednost 2.88 što je iznad preporučenih vrijednosti.

Tablica 17. Pokazatelji likvidnosti društvo Elgrad d.o.o.

pokazatelji likvidnosti	2020	2021	2022	2023
koeficijent trenutne likvidnosti	1.30	0.81	1.17	0.13
koeficijent ubrzane likvidnosti	2.14	1.30	1.62	0.91
koeficijent tekuće likvidnosti	3.09	2.13	2.31	2.88
koeficijent financijske stabilnosti	0.63	0.67	0.57	0.55

Izvor : izrada autora prema Bilanci Elgrad d.o.o. 2020-2023

Graf 1. Pokazatelji likvidnosti društva Elgrad d.o.o.



Izvor : izrada autora prema Bilanci Elgrad d.o.o. 2020-2023

6.4.2. Pokazatelji zaduženosti

Dekanović (2016) definira da pokazatelji zaduženosti ili pokazatelji upotrebe financijske poluge pokazuju strukturu kapitala i predočavaju do koje mjere poduzeće financira svoju imovinu iz vlastitih i tuđih izvora sredstava.

Koeficijent zaduženosti pokazuje koliki je udio vanjskih izvora financiranja u financiranju imovine poduzeća. Veći stupanj zaduženosti sugerira veću zaduženost poduzeća, dok eventualna vrijednost iznad 1 sugerira kako je kapital poduzeća negativan. Granica

prihvatljive zaduženosti smatra se 0,5, jer se društvo treba financirati više iz vlastitih izvora a ne iz vanjskih. Koeficijent zaduženosti društva Elgrad d.o.o. koji pratimo u tablici broj 18 je unutar prihvatljive granice izuzev godine 2022. kada tak koeficijent iznosi 0,74.

Tablica 18. Pokazatelji zaduženosti - koeficijent zaduženosti

koeficijent zaduženosti				
Godina	ukupne obaveze	ukupna imovina	koeficijent zaduženosti	poželjno
2020	13,812,305.00	30,242,452.00	0.46	manje od 0.5
2021	14,235,611.00	34,703,707.00	0.41	manje od 0.5
2022	33,314,483.00	44,452,660.00	0.75	manje od 0.5
2023	28,642,687.00	48,140,187.00	0.59	manje od 0.5

Izvor : izrada autora prema Bilanci Elgrad d.o.o. 2020-2023

Koeficijent vlastitog financiranja u omjer stavlja kapital i ukupnu imovinu. Pokazatelj je poželjan ako je veći od 0,50, zaključujemo da se onda društvo financira iz vlastitih izvora s većim postotkom od 50%. U slučaju društva Elgrad d.o.o. koji pratimo u tablici broj 19 najniži koeficijent u praćene četiri godine poslovanja je bio u 2022. godini a najviši koeficijent vlastitog financiranja ostvaren 2020. godine te je iznosio 54% što je daleko od poželjne vrijednosti.

Tablica 19. Pokazatelji zaduženosti – Koeficijent vlastitog financiranja

koeficijent vlastitog financiranja				
Godina	kapital (glavnica)	ukupna imovina	koeficijent vlastitog financiranja	poželjno
2020	16,452,964.00	30,242,452.00	0.54	više od 0.5
2021	20,529,674.00	34,703,707.00	0.59	više od 0.5
2022	11,084,629.00	44,452,660.00	0.25	više od 0.5
2023	19,431,343.00	48,140,187.00	0.40	više od 0.5

Izvor : izrada autora prema Bilanci Elgrad d.o.o. 2020-2023

Koeficijent financiranja ukazuje na rizičnost ulaganja u promatrano poduzeće. Ukoliko je pokazatelj financiranja veći od 1 ukazuje da su ukupne obaveze veće od kapitala. Na primjeru društva Elgrad d.o.o. vidljivo je iz tablice broj 20 da su godine 2020. i 2021. unutar željenih vrijednosti sa rasponom od 0,8 do 0,6 dok 2022. godina ima najviši koeficijent koji iznosi 3 što ukazuje da se društvo više financiralo vanjskim izvorima nego vlastitim.

Tablica 20. Pokazatelji zaduženosti – Koeffcijent financiranja

koeffcijent financiranja				
Godina	ukupne obaveze	kapital (glavnica)	koeffcijent financiranja	poželjno
2020	13,812,305.00	16,452,964.00	0.84	što manji
2021	14,235,611.00	20,529,674.00	0.69	što manji
2022	33,314,483.00	11,084,629.00	3.01	što manji
2023	28,642,687.00	19,431,343.00	1.47	što manji

Izvor : izrada autora prema Bilanci Elgrad d.o.o. 2020-2023

Pokriće troškova kamata pokazuje međudnos u kojem poslovni dobitak može pasti a da ne dovede u pitanje plaćanje kamata, odnosno ukazuje na to koliko su troškovi kamata pokriveni s dobiti prije oporezivanja. Poželjnim se smatra što veći odnos, jer u tom slučaju je manja rizičnost podmirenja obveza po dospjelim kamatama. Na primjeru društva Elgrad d.o.o. vidljivo je prema tablici broj 21 da se radi o rasponu od 48 do najniže razine vrijednosti 29 u 2023. godini. U 2021. godini poduzeće ostvaruje više od 48,5 novčanih jedinica kako bi podmirilo jednu jedinicu novčanih troškova kamata.

Tablica 21. Pokazatelji zaduženosti – Pokriće troškova kamata

pokriće troškova kamata				
Godina	EBIT	trošak kamata	pokriće troškova kamata	poželjno
2020	5,863,200.00	146,683.00	39.97	3 ili više
2021	8,311,100.00	171,109.00	48.57	3 ili više
2022	10,585,500.00	273,075.00	38.76	3 ili više
2023	10,355,400.00	349,246.00	29.65	3 ili više

Izvor : izrada autora prema Bilanci Elgrad d.o.o. 2020-2023

Faktor zaduženosti pokazuje koliko je godina poduzeću potrebno pri sadašnjim uvjetima poslovanja i ostvarivanju trenutnih rezultata dobiti, uvećane za amortizaciju potrebno da podmiri svoje ukupne obveze. Pri tome veći faktor znači manju sigurnost i obrnuto. Društva koja unutar 5. godina mogu pokriti tj. podmiriti svoje obaveze je solventno i nije prezaduženo. Na primjeru društva Elgrad d.o.o. vidljivo je da je faktor zaduženosti povoljan prema tablici broj 22 i da nakon rasta u 2022. godine u godini 2023 pada na vrijednost 2.67.

Tablica 22. Pokazatelji zaduženosti - Faktor zaduženosti

faktor zaduženosti					
Godina	ukupne obaveze	zadržana dobit	amortizacija	faktor zaduženosti	poželjno
2020	13,812,305.00	2,529,429.00	2,322,568.00	2.85	što manji
2021	14,235,611.00	4,731,246.00	2,184,284.00	2.06	što manji
2022	33,314,483.00	5,459,763.00	2,031,617.00	4.45	što manji
2023	28,642,687.00	8,346,714.00	2,394,888.00	2.67	što manji

Izvor : izrada autora prema Bilanci Elgrad d.o.o. 2020-2023

Stupanj pokrića I pokazuje u kojem se omjeru dugotrajna imovina financira vlastitim kapitalom. Dugotrajna imovina bi idealno potpuno trebala biti financirana iz kapitala, dakle vrijednost iznad 1. Na primjeru društva Elgrad d.o.o. vidljivo je u tablici broj 23 da se dugotrajna imovina društva financira iz vlastitog kapitala u godini 2020. i 2021. te se bilježi pad stupnja u godinama nakon.

Tablica 23. Pokazatelji zaduženosti – Stupanj pokrića I

Stupanj pokrića I				
Godina	kapital (glavnica)	dugotrajna imovina	Stupanj pokrića I	poželjno
2020	16,452,964.00	16,139,276.00	1.02	≥ 1
2021	20,529,674.00	18,207,862.00	1.13	≥ 1
2022	11,084,629.00	19,078,147.00	0.58	≥ 1
2023	19,431,343.00	21,111,824.00	0.92	≥ 1

Izvor : izrada autora prema Bilanci Elgrad d.o.o. 2020-2023

Stupanj pokrića II prikazuje financiranje dugotrajne imovine vlastitim kapitalom uvećanim za dugoročne obveze, bilo vlastitih ili tuđih. vrijednost stupnja pokrića II trebala bi biti iznad 1 jer dio dugoročnih izvora, zbog održanja likvidnosti, mora biti iskorišteno za financiranje kratkotrajne imovine. U svim analiziranim godinama društva Elgrad d.o.o. prelazi željeni koeficijent prema tablici broj 24.

Tablica 24. Pokazatelji zaduženosti – Stupanj pokrića II

Stupanj pokrića II					
Godina	kapital	dugoročne obaveze	dugotrajna imovina	Stupanj pokrića II	poželjno
2020	2,537,288.00	9,249,256.00	16,139, .00	0.73	> 1
2021	2,537,288.00	6,487,537.00	18,207,862.00	0.50	> 1
2022	2,537,288.00	22,327,048.00	19,078,147.00	1.30	> 1
2023	2,540,000.00	19,243,306.00	21,111,824.00	1.03	> 1

Izvor : izrada autora prema Bilanci Elgrad d.o.o. 2020-2023

Pokazatelji zaduženosti ukupno

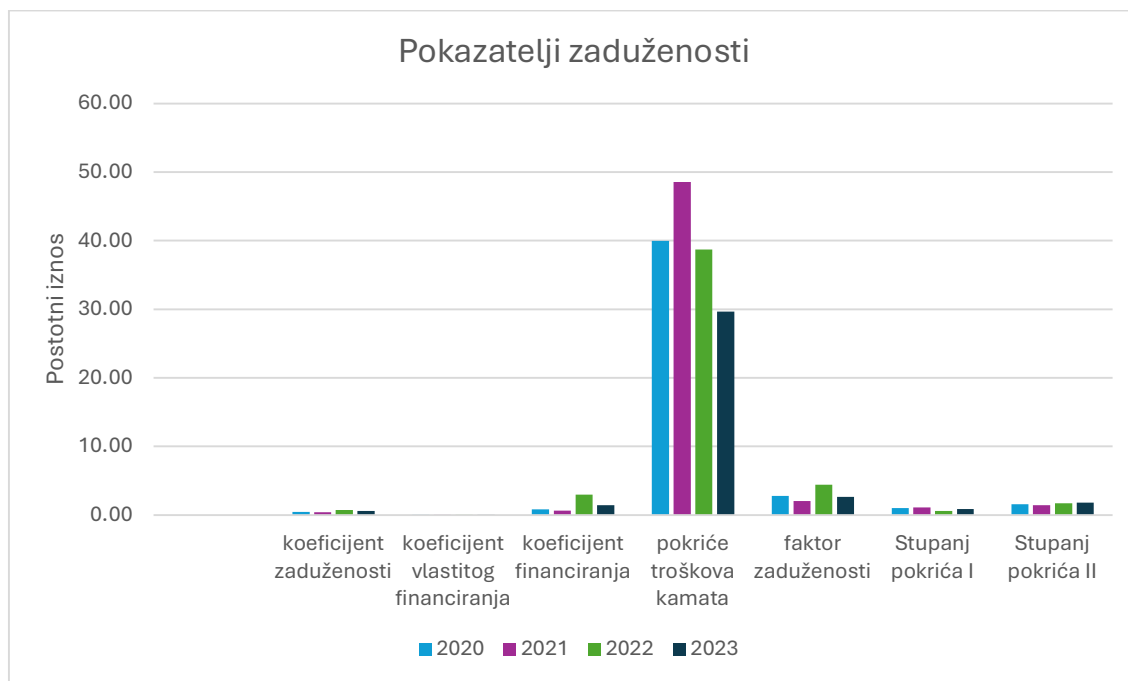
Sveukupno gledajući pokazatelje zaduženosti društva Elgrad iz tablice broj 25 i grafa broj 2 ističe se razina pokrića troškova kamata, radi se o rasponu od 48 u godini 2021. do najniže razine vrijednosti 29 novčanih jedinica kako bi se isplatila jedna novčana jedinica troška kamata u 2023. godini.

Tablica 25. Pokazatelji zaduženosti društvo Elgrad d.o.o.

pokazatelji zaduženosti	2020	2021	2022	2023
koeficijent zaduženosti	0.4567	0.4102	0.7494	0.5950
koeficijent vlastitog financiranja	0.0839	0.0731	0.0571	0.0528
koeficijent financiranja	0.8395	0.6934	3.0055	1.4740
pokriće troškova kamata	39.9719	48.5720	38.7641	29.6507
faktor zaduženosti	2.8467	2.0585	4.4470	2.6665
Stupanj pokrića I	1.0194	1.1275	0.5810	0.9204
Stupanj pokrića II	1.5925	1.4838	1.7513	1.8319

Izvor : izrada autora prema Bilanci Elgrad d.o.o. 2020-2023

Graf 2. Pokazatelji zaduženosti društva Elgrad d.o.o.



Izvor : izrada autora prema Bilanci Elgrad d.o.o. 2020-2023

6.4.3. Pokazatelji aktivnosti

Pokazatelji aktivnosti mogu se još zvati i koeficijentima obrtaja jer prikazuju brzinu obrtaja imovine u poslovnim procesima poduzeća, zapravo su omjer prometa i prosječnog stanja.

Pokazatelj obrtaja ukupne imovine implicira na brzinu cirkulacije imovine u poslovnom procesu, pokazatelj sugerira broj puta u kojem se ukupna imovina tvrtke obrne u toku jedne godine. Što je vrijednost veća, veća je i brzina obrtaja, a broj dana vezivanja imovine je manji. Na primjeru društva Elgrad d.o.o. u tablici broj 26 vidljiva je oscilacija unutar 1,3 2023. godine koja je bila najviša vrijednost do vrijednosti 1,19 koja je ostvarena 2020. godine. Što znači da je društvo Elgrad d.o.o. ostvarilo 2023. godine 1,3 eura prihoda na euro imovine.

Tablica 26. Pokazatelji aktivnosti - Pokazatelj obrtaja ukupne imovine

koeficijent obrta ukupne imovine				
Godina	ukupni prihod	ukupna imovina	koeficijent obrta ukupne imovine	poželjno
2020	36,069,038.00	30,242,452.00	1.19	što veći
2021	46,053,106.00	34,703,707.00	1.33	što veći
2022	57,133,678.00	44,452,660.00	1.29	što veći
2023	64,258,009.00	48,140,187.00	1.33	što veći

Izvor : izrada autora prema Bilanci i Računu dobiti i gubitka Elgrad d.o.o. 2020-2023

Koeficijent obrta kratkotrajne imovine pokazuje koliko eura ukupnih prihoda se realiziralo na jedan euro kratkotrajne imovine. Društvo Elgrad d.o.o. je u svim godinama analiziranim u ovom radu vidljivo iz tablice broj 27 uspjelo ostvariti obrtaj kratkotrajne imovine više od 2.2 puta, pa je tako 2021. godine ostvarila 2,7 euro prihoda na jedan euro kratkotrajne imovine.

Tablica 27. Pokazatelji aktivnosti - Koeficijent obrta kratkotrajne imovine

koeficijent obrta kratkotrajne imovine				
Godina	ukupni prihod	kratkotrajna imovina	koeficijent obrta kratkotrajne imovine	poželjno
2020	36,069,038.00	14,103,176.00	2.56	što veći
2021	46,053,106.00	16,495,845.00	2.79	što veći
2022	57,133,678.00	25,374,513.00	2.25	što veći
2023	64,258,009.00	27,028,363.00	2.38	što veći

Izvor : izrada autora prema Bilanci i Računu dobiti i gubitka Elgrad d.o.o. 2020-2023

Koeficijent obrta dugotrajne imovine za razliku od prethodnog pokazuje koliko je puta poduzeće svoju dugotrajnu imovinu obrnulo unutar jedne godine, odnosno prikazuje koliko eura ukupnih prihoda se ostvarilo na jedan euro dugotrajne imovine. Na primjeru društva Elgrad d.o.o. u 2023. godini ostvareno je 3 eura prihoda na jedan euro dugotrajne imovine vidljivo u tablici broj 28.

Tablica 28. Pokazatelji aktivnosti - Koeficijent obrta dugotrajne imovine

koeficijent obrta dugotrajne imovine				
Godina	ukupni prihod	dugotrajna imovina	koeficijent obrta dugotrajne imovine	poželjno
2020	36,069,038.00	16,139,276.00	2.23	što veći
2021	46,053,106.00	18,207,862.00	2.53	što veći
2022	57,133,678.00	19,078,147.00	2.99	što veći
2023	64,258,009.00	21,111,824.00	3.04	što veći

Izvor : izrada autora prema Bilanci i Računu dobiti i gubitka Elgrad d.o.o. 2020-2023

Koeficijent obrta potraživanja ukazuje s koliko novčanih jedinica prodaje se može ostvariti potraživanje sa uložnim jednim eurom. Na primjeru društva Elgrad d.o.o. koeficijent obrta potraživanja što pratimo u tablici broj 29 malo osciliraju i kreću se uglavnom oko 14,5 eura prihoda od prodaje na jedan euro potraživanja od kupaca.

Tablica 29. Pokazatelji aktivnosti - Koeficijent obrta potraživanja

koeficijent obrta potraživanja				
Godina	prihodi od prodaje	potraživanja od kupaca	koeficijent obrta potraživanja	poželjno
2020	34,939,186.00	2,442,214.00	14.31	što veći
2021	45,068,133.00	3,087,089.00	14.60	što veći
2022	55,658,529.00	3,825,000.00	14.55	što veći
2023	61,717,442.00	4,376,323.00	14.10	što veći

Izvor : izrada autora prema Bilanci i Računu dobiti i gubitka Elgrad d.o.o. 2020-2023

Trajanje naplate potraživanja u danima ovisi o obujmu prodaje i efikasnosti naplate potraživanja. Na primjeru društva Elgrad d.o.o. trajanje naplate potraživanja uglavnom iznosi u 25 dana u svim godinama analiziranim u ovom završnom radu prema prikazanom u tablici broj 30.

Tablica 30. Pokazatelji aktivnosti - Trajanje naplate potraživanja u danima

trajanje naplate potraživanja u danima			
Godina	broj dana u godini	koeficijent obrta potraživanja	trajanje naplate potraž. u danima
2020	365	14.31	25.51
2021	365	14.60	25.00
2022	365	14.55	25.08
2023	365	14.10	25.88

Izvor : izrada autora prema Bilanci i Računu dobiti i gubitka Elgrad d.o.o. 2020-2023

Pokazatelji aktivnosti ukupno

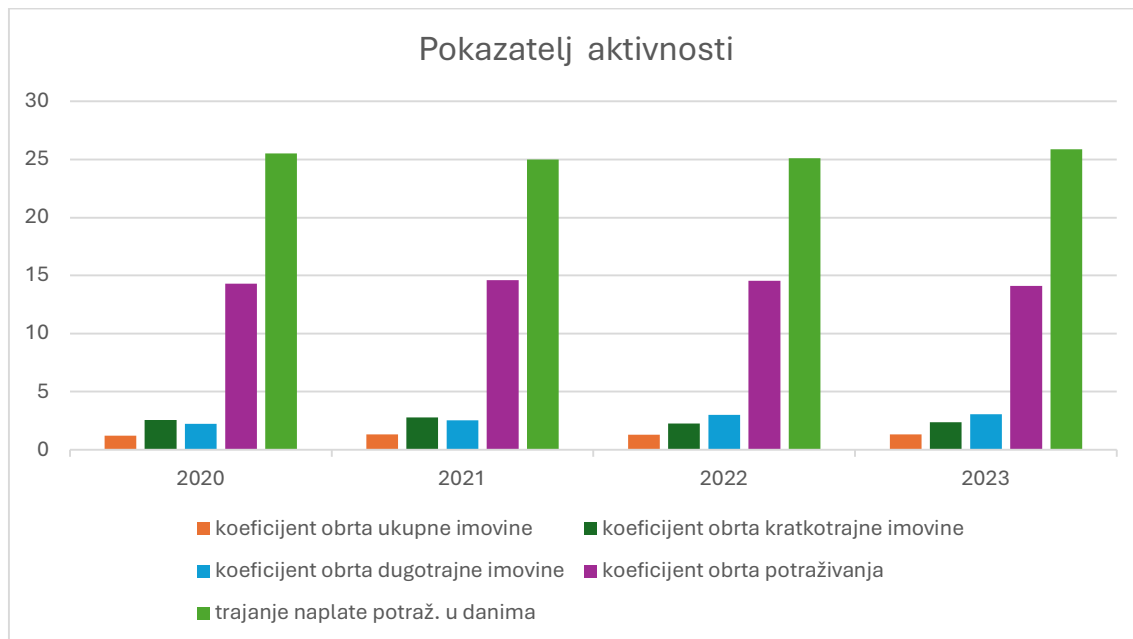
Sveukupno gledajući pokazatelje aktivnosti društva Elgrad iz tablice broj 31 i grafa broj 3 može se protumačiti da nema prevelikih odstupanja iz godine u godinu, možemo izdvojiti rast koeficijenta dugotrajne imovine u odnosu na koeficijent kratkotrajne imovine.

Tablica 31. Pokazatelji aktivnosti društvo Elgrad d.o.o.

pokazatelji aktivnosti	2020	2021	2022	2023
koeficijent obrta ukupne imovine	1.1927	1.3270	1.2853	1.3348
koeficijent obrta kratkotrajne imovine	2.5575	2.7918	2.2516	2.3774
koeficijent obrta dugotrajne imovine	2.2349	2.5293	2.9947	3.0437
koeficijent obrta potraživanja	14.3064	14.5989	14.5512	14.1026
trajanje naplate potraživanja u danima	25.5131	25.0019	25.0838	25.8818

Izvor : izrada autora prema Bilanci i Računu dobiti i gubitka Elgrad d.o.o. 2020-2023

Graf 3. Pokazatelji aktivnosti društva Elgrad d.o.o.



Izvor : izrada autora prema Bilanci i Računu dobiti i gubitka Elgrad d.o.o. 2020-2023

6.4.4. Pokazatelji ekonomičnosti

Pokazatelji ekonomičnosti izračunavaju se na temelju podataka iz računa dobiti i gubitka, iz čega slijedi da oni predstavljaju odnos prihoda i rashoda te pokazuju koliko se prihoda ostvari po jedinici rashoda.

Pokazatelj ekonomičnosti ukupnog poslovanja odgovara na pitanje koliko novčanih jedinica ukupnih prihoda poduzeće ostvari na jednu novčanu jedinicu ukupnih rashoda. Na primjeru društva Elgrad d.o.o. u analiziranim godinama je ostvareno više prihoda nego rashoda pa je taj koeficijent iznad 1 prema tablici broj 32.

Tablica 32. Pokazatelji ekonomičnosti - Ekonomičnost ukupnog poslovanja

ekonomičnost ukupnog poslovanja				
Godina	ukupni prihod	ukupni rashod	ekonomičnost ukupnog poslovanja	poželjno
2020	36,069,038.00	32,896,677.00	1.10	> 1
2021	46,053,106.00	40,232,152.00	1.14	> 1
2022	57,133,678.00	49,132,393.00	1.16	> 1
2023	64,258,009.00	55,577,298.00	1.16	> 1

Izvor : izrada autora prema Računu dobiti i gubitka Elgrad d.o.o. 2020-2023

Pokazatelj ekonomičnosti poslovanja prodaje pokazuje odnos poslovnih prihoda naprema poslovnih rashoda. Idealno bi bio veći prihod od rashoda pa je tako željeni koeficijent iznad 1. Koeficijent ekonomičnosti poslovanja društva Elgrad d.o.o. kreće se oko 1.7. u godini 2020. i 2021. vidljivo u tablici broj 33.

Tablica 33. Pokazatelji ekonomičnosti - Ekonomičnost poslovanja (prodaje)

ekonomičnost poslovanja (prodaje)				
Godina	prihodi od prodaje	rashodi od prodaje	ekonomičnost poslovanja (prodaje)	poželjno
2020	34,939,186.00	20,412,004.00	1.71	> 1
2021	45,068,133.00	26,494,392.00	1.70	> 1
2022	55,658,529.00	32,949,911.00	1.69	> 1
2023	61,717,442.00	37,432,521.00	1.65	> 1

Izvor : izrada autora prema Računu dobiti i gubitka Elgrad d.o.o. 2020-2023

Pokazatelj ekonomičnosti financiranja ovisi o omjeru financijskih prihoda sa financijskim rashodima. Onoliko koliko je pokazatelj ekonomičnosti financiranja bliži 0 to je lošiji, a što je bliži ili veći od jedan je bolji. U godini 2023. društva Elgrad d.o.o. vrijednost pokazatelja ekonomičnosti financiranja iznosi 3 i to je najviša vrijednost u promatranom razdoblju što je vidljivo u tablici broj 34.

Tablica 34. Pokazatelji ekonomičnosti - Ekonomičnost financiranja

ekonomičnost financiranja				
Godina	financijski prihodi	financijski rashodi	ekonomičnost financiranja	poželjno
2020	96,511.00	464,760.00	0.21	> 1
2021	107,700.00	413,535.00	0.26	> 1
2022	81,540.00	634,179.00	0.13	> 1
2023	1,069,435.00	349,253.00	3.06	> 1

Izvor : izrada autora prema Računu dobiti i gubitka Elgrad d.o.o. 2020-2023

Pokazatelj ekonomičnosti izvanrednih aktivnosti ovisi o omjeru izvanrednih prihoda sa izvanrednim rashodima. Kao i kod ostalih pokazatelja ekonomičnosti i pokazatelj ekonomičnosti izvanrednih aktivnosti idealno bi trebao biti veći od 1. U tablici broj 35 pratimo koeficijent ekonomičnosti izvanrednih aktivnosti društva Elgrad d.o.o. te se koeficijent kreće između 1.5 i 2.8 što je iznad preporučene vrijednosti.

Tablica 35. Pokazatelji ekonomičnosti - Ekonomičnost izvanrednih aktivnosti

ekonomičnost izvanrednih aktivnosti				
Godina	izvanredni prihodi	izvanredni rashodi	ekonomičnost izvanrednih aktivnosti	poželjno
2020	1,033,341.00	360,034.00	2.87	> 1
2021	877,272.00	555,716.00	1.58	> 1
2022	1,393,609.00	512,195.00	2.72	> 1
2023	1,471,131.00	682,166.00	2.16	> 1

Izvor : izrada autora prema Računu dobiti i gubitka Elgrad d.o.o. 2020-2023

Pokazatelji ekonomičnosti ukupno

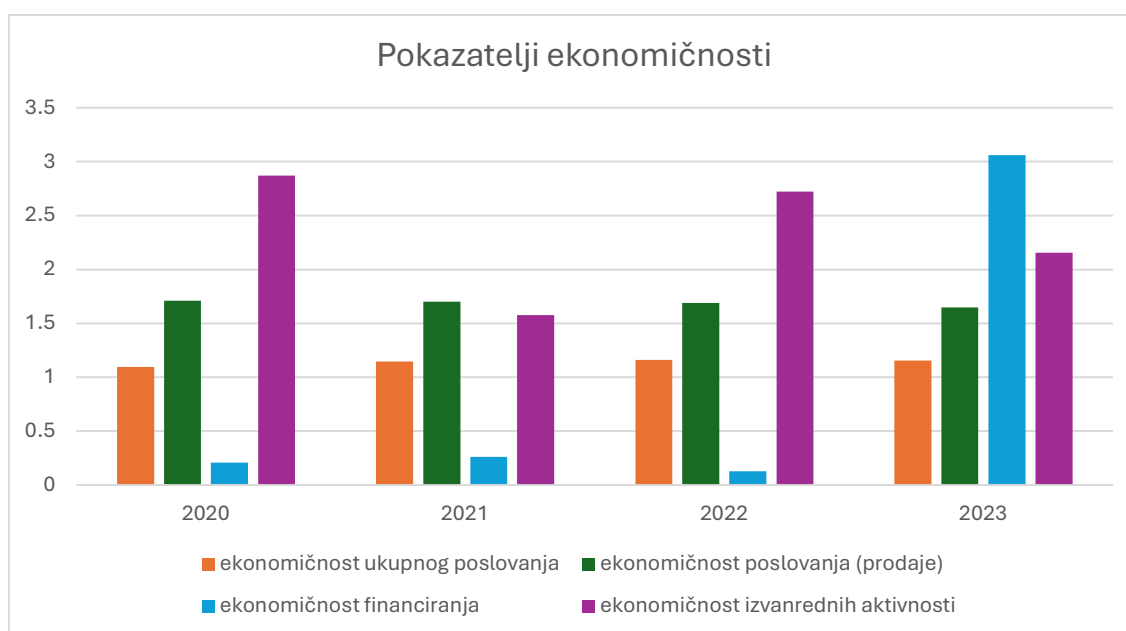
Pokazatelji ekonomičnosti moraju biti veći od jedan, iz priložene tablice broj 36 i grafa broj 4 izdvaja se pokazatelj ekonomičnosti financiranja koji u godini 2023. iznosi 3.

Tablica 36. Pokazatelji ekonomičnosti društvo Elgrad d.o.o.

pokazatelji ekonomičnosti	2020	2021	2022	2023
ekonomičnost ukupnog poslovanja	1.0964	1.1447	1.1629	1.1562
ekonomičnost poslovanja (prodaje)	1.7117	1.7010	1.6892	1.6488
ekonomičnost financiranja	0.2077	0.2604	0.1286	3.0621
ekonomičnost izvanrednih aktivnosti	2.87	1.58	2.72	2.16

Izvor : izrada autora prema Računu dobiti i gubitka Elgrad d.o.o. 2020-2023

Graf 4. Pokazatelji ekonomičnosti društva Elgrad d.o.o.



Izvor : izrada autora prema Računu dobiti i gubitka Elgrad d.o.o. 2020-2023

6.4.5. Pokazatelji profitabilnosti

Pokazatelja profitabilnosti, tj. rentabilnosti, analitičari redovito koriste, kao indikatore upravljačke učinkovitosti, mjere sposobnosti poduzeća da omogući zadovoljavajuću stopu povrata ulaganja, i kao metodu za procjenjivanje budućih dobitaka. Pokazatelji profitabilnosti govore koliki je povrat u odnosu na ulog poduzeća te koliko učinkovito poduzeće koristi svoje potencijale. Prateći tablicu broj 37 i graf broj 5 primjećuje se rast u svim segmentima pokazatelja profitabilnosti ako se usporede početna 202. godina i završna godina analiziranja 2023. godina.

Bruto profitna marža uspoređuje dobit prije oporezivanja (bruto dobit) uvećanu za troškove kamata s ukupnim prihodom poduzeća, te govori koliko bruto dobiti uvećane za troškove kamata ostaje u odnosu na ukupne prihode poduzeća. Prema tablici broj 37 najveća vrijednost u praćenom razdoblju ostvarena je u 2022. i 2023. godini i ona iznosi 16%.

Tablica 37. Pokazatelji profitabilnosti - Bruto profitna marža

bruto profitna marža					
Godina	dobit prije oporezivanja	rashodi od kamata	ukupni rashod	bruto profitna marža	poželjno
2020	3,172,360.00	146,683.00	32,896,677.00	0.10	što više
2021	5,820,954.00	171,109.00	40,232,152.00	0.15	što više
2022	8,001,285.00	273,075.00	49,132,393.00	0.17	što više
2023	8,680,711.00	349,246.00	55,577,298.00	0.16	što više

Izvor : izrada autora prema Računu dobiti i gubitka Elgrad d.o.o. 2020-2023

Neto marža profita je pokazatelj koji se računa kao odnos između neto dobiti uvećane za kamate i ukupno ostvarenog prihoda u poduzeću. U promatranom razdoblju prema tablici broj 38 vidljiv je rast. Najbolji je pokazatelj u 2022. i 2023. godini kada iznosi 14%.

Tablica 38. Pokazatelji profitabilnosti - Neto profitna marža

neto profitna marža					
Godina	dobit prije oporezivanja	rashodi od kamata	ukupni prihod	neto profitna marža	poželjno
2020	3,172,360.00	146,683.00	36,069,038.00	0.09	što više
2021	5,820,954.00	171,109.00	46,053,106.00	0.13	što više
2022	8,001,285.00	273,075.00	57,133,678.00	0.14	što više
2023	8,680,711.00	349,246.00	64,258,009.00	0.14	što više

Izvor : izrada autora prema Računu dobiti i gubitka Elgrad d.o.o. 2020-2023

Profitabilnost imovine je sposobnost poduzeća da uporabom vlastite imovine ostvari dobit, to je odnos ukupne zarade na svaki euro vrijednosti imovine. U promatranom razdoblju tablica broj 39 društvu Elgrad d.o.o. vidljiv je rast sa početnih 8% do 17%.

Tablica 39. Pokazatelji profitabilnosti - Profitabilnost imovine

profitabilnost imovine				
Godina	Neto dobit	ukupna imovina	profitabilnost imovine	poželjno
2020	2,529,429.00	30,242,452.00	0.08	što više
2021	4,731,246.00	34,703,707.00	0.14	što više
2022	5,459,763.00	44,452,660.00	0.12	što više
2023	8,346,714.00	48,140,187.00	0.18	što više

Izvor : izrada autora prema Računu dobiti i gubitka Elgrad d.o.o. 2020-2023

Bruto i neto rentabilnost razlika je u uključivanju poreza u brojniku pokazatelja gdje bruto rentabilnost u sebi ima porez na dobit dok je neto rentabilnost oslobođena poreza. Kako bruto rentabilnost sadržava porez na dobit svakako bi trebao biti veći od neto rentabilnosti. Na primjeru društva Elgrad d.o.o. u analiziranim godinama tablica broj 40 i broj 41, vidljivo je da u gotovo svakoj poslovnoj godini realizirana je veća bruto rentabilnost imovine od neto rentabilnosti imovine.

Tablica 40. Pokazatelji profitabilnosti - Bruto rentabilnost

bruto rentabilnost imovine					
Godina	dobit prije oporezivanja	rashodi od kamata	ukupna imovina	bruto rentabilnost imovine	poželjno
2020	3,172,360.00	146,683.00	30,242,452.00	0.11	što više
2021	5,820,954.00	171,109.00	34,703,707.00	0.17	što više
2022	8,001,285.00	273,075.00	44,452,660.00	0.19	što više
2023	8,680,711.00	349,246.00	48,140,187.00	0.18	što više

Izvor : izrada autora prema Računu dobiti i gubitka Elgrad d.o.o. 2020-2023

Tablica 41. Pokazatelji profitabilnosti - Neto rentabilnost

neto rentabilnost imovine					
Godina	Neto dobit	rashodi od kamata	ukupna imovina	neto rentabilnost imovine	poželjno
2020	2,529,429.00	146,683.00	30,242,452.00	0.09	što više
2021	4,731,246.00	171,109.00	34,703,707.00	0.14	što više
2022	5,459,763.00	273,075.00	44,452,660.00	0.13	što više
2023	8,346,714.00	349,246.00	48,140,187.00	0.18	što više

Izvor : izrada autora prema Računu dobiti i gubitka Elgrad d.o.o. 2020-2023

Pokazatelj rentabilnost vlastitog kapitala prikazuje u odnose neto dobiti i vlastitog kapitala. U pokazatelj rentabilnosti vlastitog kapitala možemo vidjeti koliko se neto dobiti ostvaruje pri svakoj novčanoj jedinici vlastitog kapitala.

Tablica 42. Pokazatelji profitabilnosti - Pokazatelj rentabilnost vlastitog kapitala

rentabilnost vlastitog kapitala				
Godina	Neto dobit	kapital (glavnica)	rentabilnost vlastitog kapitala	poželjno
2020	2,529,429.00	16,452,964.00	0.15	što više
2021	4,731,246.00	20,529,674.00	0.23	što više
2022	5,459,763.00	11,084,629.00	0.49	što više
2023	8,346,714.00	19,431,343.00	0.43	što više

Izvor : izrada autora prema Računu dobiti i gubitka Elgrad d.o.o. 2020-2023

Pokazatelji profitabilnosti ukupno

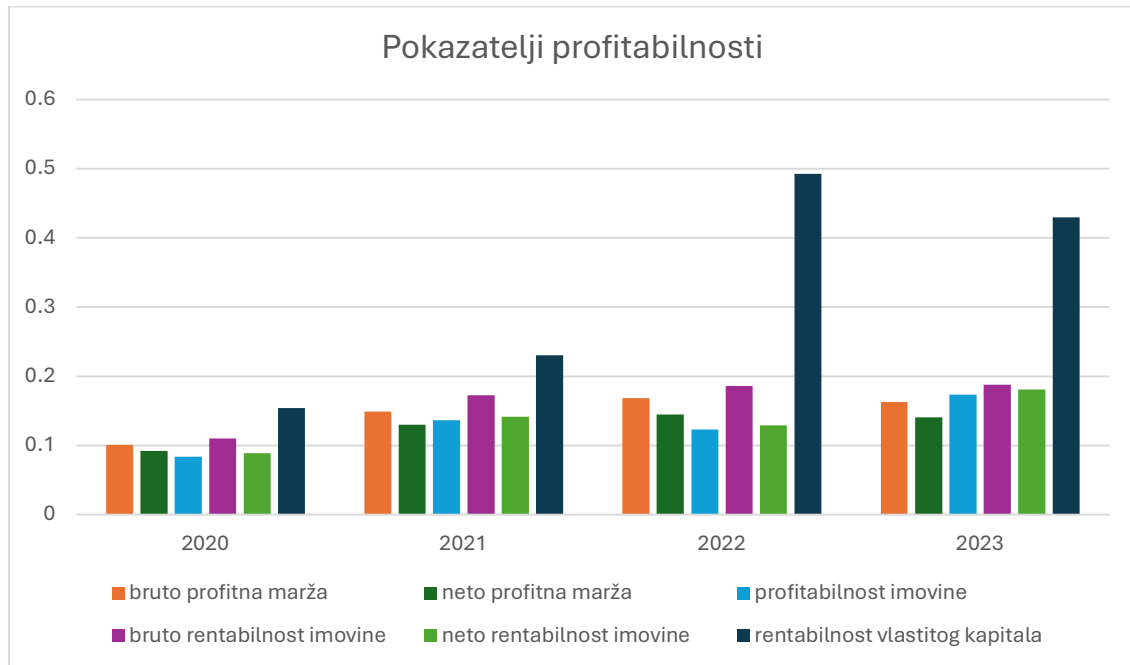
Na primjeru društva Elgrad d.o.o. u analiziranim godinama, tablica broj 43, vidljivo je da najveći udio neto dobiti u glavnici društva ostvaren 2022. godine kada je rentabilnost vlastitog kapitala iznosila 49%.

Tablica 43. Pokazatelji profitabilnosti društvo Elgrad d.o.o.

pokazatelji profitabilnosti	2020	2021	2022	2023
bruto profitna marža	10.09%	14.89%	16.84%	16.25%
neto profitna marža	9.20%	13.01%	14.48%	14.05%
profitabilnost imovine	8.36%	13.63%	12.28%	17.34%
bruto rentabilnost imovine	10.97%	17.27%	18.61%	18.76%
neto rentabilnost imovine	8.85%	14.13%	12.90%	18.06%
rentabilnost vlastitog kapitala	15.37%	23.05%	49.26%	42.95%

Izvor: Izrada autora prema podacima iz financijskih izvještaja društva Elgrad d.o.o.

Graf 5. Pokazatelji profitabilnosti društva Elgrad d.o.o.



Izvor : izrada autora prema Računu dobiti i gubitka Elgrad d.o.o. 2020-2023

7. ZAKLJUČAK

Poduzeća neovisno o veličini na teritoriju Republike Hrvatske su u obvezi sastavljati, i u skladu sa zakonskom regulativom, objavljivati financijske izvještaje. Godišnji financijski izvještaji najbolji su prikaz u poslovanje svake poslovne organizacije. Kvalitetna analiza financijskih izvještaja dovodi do podizanja kvalitete odlučivanja te ujedno koristi i olakšava menadžmentu uočiti prednosti i nedostatke kao i poslovne prilike u predstojećoj poslovnoj godini.

U ovom završnom radu analiziralo se temeljne financijske izvještaje na primjeru društva Elgrad d.o.o., u razdoblju od 2020. – 2023. godine.

Za potrebe rada korišteni su strukturirani financijski izvještaji, horizontalna i vertikalna analiza Bilance i Računa dobiti i gubitka, zatim financijski pokazatelji uspješnosti poslovanja društva Elgrad d.o.o. u odabranom razdoblju. Svi financijski izvještaji koji se koriste u ovom radu preuzeti su sa web stranice Poslovna Hrvatska.

Financijske izvještaje smo analizirali horizontalno – može se uočiti da se ukupna kratkotrajna imovina povećala, a kratkoročne obveze smanjile pa je samim time likvidnost poduzeća veća. U konačnici razvidno je i povećanje ukupnih prihoda. Ostvarena je dobit veća za 8,48 %, odnosno neto dobit za 52,88% što znači da su ostvareni veći prihodi od rashoda.

Kod Vertikalna analize vidljivo je da omjer dugotrajne imovine i kratkotrajne imovine ide u prilog kratkotrajnoj imovini što govori o izraženoj likvidnosti. Omjer kapitala i duga izražen je u zadnjem analiziranom razdoblju u 2023. godini, iznosi gotovo 40%, što se može iščitati tako što je tvrtka dovoljno kapitalizirana.

Analizom putem pokazatelja dobili smo uvid u proteklo financijsko stanje i poslovanje društva u promatranom razdoblju. U pokazateljima likvidnosti vidljiv je pad trenutne likvidnosti što je poželjno zatim rast tekuće likvidnosti na vrijednost 2.88 što je iznad preporučenih vrijednosti. Likvidnost je posljedica dobrog poslovanja društva. Sveukupno gledajući pokazatelje zaduženosti društva Elgrad ističe se razina pokriva troškova kamata, radi se o rasponu od 48 u godini 2021. do najniže razine vrijednosti 29 novčanih jedinica kako bi se isplatila jedna novčana jedinica troška kamata u 2023. godini. EBIT raste dok troškovi kamata padaju. Sveukupno gledajući pokazatelje aktivnosti može se protumačiti da nema prevelikih odstupanja iz godine u godinu, možemo izdvojiti rast koeficijenta dugotrajne imovine u odnosu

na koeficijent kratkotrajne imovine. Pokazatelji ekonomičnosti moraju biti veći od jedan, izdvaja se pokazatelj ekonomičnosti financiranja koji u godini 2023. iznosi 3. Primjećuje se rast u svim segmentima pokazatelja profitabilnosti ako se usporede početna 2020. godina i završna godina analiziranja 2023. godina. Neto dobit je veća nego u prijašnjim godinama, samim time omjer neto dobiti u odnosu na aktivu je bolji.

Društvo Elgrad d.o.o. iz godine u godinu se razvija i raste te nastavlja s uspješnim, profitabilnim, konkurentnim i odgovornim poslovanjem. Društvo Elgrad d.o.o. u svojoj glavnoj djelatnosti ima 24,47% udjela u osnovnoj djelatnosti i nalazi se na 1. mjestu obzirom na ukupne prihode. Biti tržišni lider u svom segmentu poslovanja je dugoročni cilj društva Elgrad d.o.o. kao i daljnja racionalizacija poslovanja te nastavak uvođenja novih tehnologija u svim povezanim društvima.

LITERATURA

KNJIGE

1. Barbić, J., Čolaković, E., Parać, B., Vujić, V., (2008), *Korporativno upravljanje – osnove dobre prakse vođenja društva kapitala*, Zagreb, Hum-Croma
2. Belak, V. i sur. (2011.), *Računovodstvo poduzetnika*, Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, Zagreb
3. Bešvir B., (2008), *Kako čitati i analizirati financijske izvještaje*, Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, Zagreb
4. Bolfek, B., Stanić, M., Knežević, S., (2012), *Vertikalna i horizontalna financijska analiza poslovanja tvrtke*, *Ekonomski Vjesnik*, Sveučilište J.J.Strossmayera u Osijeku, Ekonomski fakultet u Osijeku, Osijek
5. Dečman, N., (2012), *Financijski izvještaji kao podloga za ocjenu sigurnosti i uspješnosti poslovanja malih i srednjih poduzeća u Republici Hrvatskoj*, *Ekonomski pregled*, Hrvatsko društvo ekonomista, Zagreb
6. Deković, Ž., (2016), *Pokazatelji analize financijskih izvještaja u hotelijerskoj djelatnosti*, Računovodstvo i financije, Zagreb
7. Deželjin J., Džajić Lj., Mrša J., Proklin P., Peršić M., Spremić I., (1995), *Računovodstvo*, Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, Zagreb
8. Držić-Lutilsky, I., Gulin, D., Mamić Saćer, I., Tadijančević, S., Tušek, B., Vašiček, V., Žager, K., Žager, L., (2010), *Računovodstvo*, Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, Zagreb
9. Ivanović, I., (1997), *Financijski menadžment*, Sveučilište u Rijeci, Hotelijerski fakultet Opatija, Opatija
10. Gulin, D., (2006), *Računovodstvo trgovačkih društava*, Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, Zagreb
11. Gulin, D., Idžojtić, I., Sirovica, K., Spajić, F., Vašiček, V., Žager, L., (2001) *Računovodstvo trgovačkih društava uz primjeru Međunarodnih računovodstvenih standarda i poreznih propisa*, Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, Zagreb
12. Pepur, S., Šimić Šarić, M., Vidučić, Lj. (2015), *Financijski menadžment*, Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, Zagreb
13. Perkušić, D., (2021), *Osnove računovodstva RIF*, Sveučilište u Splitu, Split
14. Šodan, S., (2015), *Financijska analiza poslovanja*, Interna skripta, Ekonomski fakultet Split, Split

15. Vujević, I., (2005.), *Financijska analiza u teoriji i praksi*, Ekonomski fakultet Split, Split
16. Vujević, K., Balen, M., (2006), *Pokazatelji uspješnosti poslovanja poduzeća pomorskoga prometa*, Pomorstvo, Sveučilište u Rijeci, Pomorski fakultet u Rijeci, Rijeka
17. Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever, S., Žager, L. (2008.): *Analiza financijskih izvještaja*, Masmedia, Zagreb
18. Žager, L., Žager, K. (1999): *Analiza financijskih izvještaja*, Masmedia, Zagreb
19. Žager, K., (1999), *Računovodstvo za neračunovođe*, Masmedija, Zagreb
20. White, G. I., Sondhi, A. C., Fried D., (2003), *The analysis and use of financial statements*, Hoboken : John Wiley & Sons, Inc.
21. Wild, J. J., Bernstein, L. A., Subramanyam, K. R., (2001), *Financial statement Analysis*, Seventh Edition, McGraw Hill, Irwin, New York

ČLANCI

1. Ježovita, A., Žager, L.,(2014): Ocjena zaduženosti poduzeća pokazateljima profitabilnosti, *Zbornik Ekonomskog fakulteta u Zagrebu*, Zagreb
2. Tintor, Ž., (2020), Analiza financijskih izvještaja u funkciji donošenja kvalitetnijih upravljačkih odluka, *Obrazovanje za poduzetništvo - E4E Vol. 10, No. 1* <https://hr-cak.srce.hr/239703> pristup 25.05.2024.
3. Roška, V. (2017), Kreativno računovodstvo -studij slučaja u Hrvatskoj, *Zbornik LIMEN*, str. 389 398 <https://mediacontent.limen-conference.com/2019/03/388888466-zbornik-limen-2017-final-version.pdf>, pristup 25.05.2024.

INTERNETSKI IZVORI

1. Zakon o računovodstvu, Narodne novine 78/15, 134/15, 120/16, 116/18, 42/20, 47/20, 114/22, 82/23

POPIS TABLICA

Tablica 1. Bilanca; kriteriji sistematizacije pozicija bilance.....	9
Tablica 2. Shema bilance u RH.....	10
Tablica 3. Shema računa dobiti i gubitka.....	13
Tablica 4. Pokazatelji likvidnosti.....	19
Tablica 5. Pokazatelji zaduženosti.....	20
Tablica 6. Pokazatelji aktivnosti.....	21
Tablica 7. Pokazatelji ekonomičnosti.....	22
Tablica 8. Pokazatelji profitabilnosti.....	22
Tablica 9. Horizontalna analiza bilance društva Elgrad d.o.o.....	26
Tablica 10. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka društva Elgrad d.o.o.....	27
Tablica 11. Vertikalna analiza bilance društva Elgrad d.o.o.....	28
Tablica 12. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka društva Elgrad d.o.o.....	29
Tablica 13. Pokazatelji likvidnosti - koeficijent trenutne likvidnosti.....	31
Tablica 14. Pokazatelji likvidnosti - koeficijent ubrzane likvidnosti.....	31
Tablica 15. Pokazatelji likvidnosti - koeficijent tekuće likvidnosti.....	32
Tablica 16. Pokazatelji likvidnosti - financijske stabilnosti.....	32
Tablica 17. Pokazatelji likvidnosti društvo Elgrad d.o.o.....	33
Tablica 18. Pokazatelji zaduženosti - koeficijent zaduženosti.....	34
Tablica 19. Pokazatelji zaduženosti – Koeficijent vlastitog financiranja.....	34
Tablica 20. Pokazatelji zaduženosti – Koeficijent financiranja.....	35
Tablica 21. Pokazatelji zaduženosti – Pokriće troškova kamata.....	35
Tablica 22. Pokazatelji zaduženosti - Faktor zaduženosti.....	36
Tablica 23. Pokazatelji zaduženosti – Stupanj pokrića I.....	36
Tablica 24. Pokazatelji zaduženosti – Stupanj pokrića II.....	37
Tablica 25. Pokazatelji zaduženosti društvo Elgrad d.o.o.....	37
Tablica 26. Pokazatelji aktivnosti - Pokazatelj obrtaja ukupne imovine.....	39
Tablica 27. Pokazatelji aktivnosti - Koeficijent obrta kratkotrajne imovine.....	39
Tablica 28. Pokazatelji aktivnosti - Koeficijent obrta dugotrajne imovine.....	40
Tablica 29. Pokazatelji aktivnosti - Koeficijent obrta potraživanja.....	40
Tablica 30. Pokazatelji aktivnosti - Trajanje naplate potraživanja u danima.....	40
Tablica 31. Pokazatelji aktivnosti društvo Elgrad d.o.o.....	41

Tablica 32. Pokazatelji ekonomičnosti - Ekonomičnost ukupnog poslovanja.....	42
Tablica 33. Pokazatelji ekonomičnosti - Ekonomičnost poslovanja (prodaje)	42
Tablica 34. Pokazatelji ekonomičnosti - Ekonomičnost financiranja	43
Tablica 35. Pokazatelji ekonomičnosti - Ekonomičnost izvanrednih aktivnosti	43
Tablica 36. Pokazatelji ekonomičnosti društvo Elgrad d.o.o.....	44
Tablica 37. Pokazatelji profitabilnosti - Bruto profitna marža.....	45
Tablica 38. Pokazatelji profitabilnosti - Neto profitna marža.....	45
Tablica 39. Pokazatelji profitabilnosti - Profitabilnost imovine	46
Tablica 40. Pokazatelji profitabilnosti - Bruto rentabilnost	46

POPIS GRAFOVA

Graf 1. Pokazatelji likvidnosti društva Elgrad d.o.o.....	33
Graf 2. Pokazatelji zaduženosti društva Elgrad d.o.o.	38
Graf 3. Pokazatelji aktivnosti društva Elgrad d.o.o.	41
Graf 4. Pokazatelji ekonomičnosti društva Elgrad d.o.o.	44
Graf 5. Pokazatelji profitabilnosti društva Elgrad d.o.o.	48

POPIS SLIKA

Slika 1. Udio i glavnoj djelatnosti obzirom na ukupne prihode	25
---	----

PRILOZI

Prilog 1. Bilanca društva Elgrad d.o.o. za razdoblje od 2020. do 2023. godine

Bilanca društva Elgrad d.o.o.				
GODINA	2020	2021	2022	2023
##AKTIVA				
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL (u €)	0	0	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (u €)	16.139.276	18.207.862	19.078.147	21.111.824
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (u €)	829.876	680.675	546.031	620.639
1. Izdaci za razvoj (u €)	0	0	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala pr (u €)	11.026	4.176	3.692	3.531
3. Goodwill (u €)	0	0	0	0
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine (u €)	0	0	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi (u €)	0	0	0	0
6. Ostala nematerijalna imovina (u €)	818.851	676.499	542.338	617.108
II. MATERIJALNA IMOVINA (u €)	15.290.911	15.556.983	16.561.913	17.990.149
1. Zemljište (u €)	8.705.097	8.962.615	5.663.375	5.724.474
2. Građevinski objekti (u €)	4.358.512	4.505.658	8.584.924	7.935.616
3. Postrojenja i oprema (u €)	605.789	926.746	1.636.791	1.112.029
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina (u €)	514.156	398.887	371.114	414.061
5. Biološka imovina (u €)	0	0	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu (u €)	0	0	0	0
7. Materijalna imovina u pripremi (u €)	298.522	204.848	225.673	2.792.774
8. Ostala materijalna imovina (u €)	286.143	175.216	80.035	11.195
9. Ulaganje u nekretnine (u €)	522.691	383.013	0	0
III. DUGOTRAJNA FINANIJSKA IMOVINA (u €)	18.489	1.970.203	1.970.203	2.371.754
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe (u €)	18.489	1.970.203	1.970.203	1.970.204
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe (u €)	0	0	0	0
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe (u €)	0	0	0	0
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom (u €)	0	0	0	0
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim int (u €)	0	0	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interes (u €)	0	0	0	401.550
7. Ulaganja u vrijednosne papire (u €)	0	0	0	0
8. Dani zajmovi, depoziti i slično (u €)	0	0	0	0
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela (u €)	0	0	0	0
10. Ostala dugotrajna financijska imovina (u €)	0	0	0	0
IV. POTRAŽIVANJA (u €)	0	0	0	0
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe (u €)	0	0	0	0
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom (u €)	0	0	0	0
3. Potraživanja od kupaca (u €)	0	0	0	0
4. Ostala potraživanja (u €)	0	0	0	0
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA (u €)	0	0	0	129.283
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (u €)	14.103.176	16.495.845	25.374.513	27.028.363
I. ZALIHE (u €)	4.321.513	6.401.819	7.562.487	7.456.262
1. Sirovine i materijal (u €)	14.077	64.337	14.570	3.324
2. Proizvodnja u tijeku (u €)	0	0	0	0
3. Gotovi proizvodi (u €)	0	0	0	0
4. Trgovačka roba (u €)	4.307.436	6.337.482	7.547.917	7.452.938
5. Predujmovi za zalihe (u €)	0	0	0	0
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji (u €)	0	0	0	0
7. Biološka imovina (u €)	0	0	0	0
II. POTRAŽIVANJA (u €)	3.814.230	3.777.708	4.965.797	7.387.956
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe (u €)	544.934	591.927	968.446	991.822
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom (u €)	0	0	0	0
3. Potraživanja od kupaca (u €)	2.442.214	3.087.089	3.825.000	4.376.323
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika (u €)	0	0	0	0
5. Potraživanja od države i drugih institucija (u €)	60.343	53.212	62.837	1.610.372
6. Ostala potraživanja (u €)	766.739	45.480	109.515	409.439
III. KRATKOTRAJNA FINANIJSKA IMOVINA (u €)	22.115	22.687	5.294	11.000.465
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe (u €)	0	0	0	0
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe (u €)	0	0	0	0
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe (u €)	0	0	0	0
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom (u €)	0	0	0	0
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim int (u €)	0	0	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interes (u €)	0	0	0	0
7. Ulaganja u vrijednosne papire (u €)	0	0	0	0
8. Dani zajmovi, depoziti i slično (u €)	22.115	22.687	5.294	11.000.465
9. Ostala financijska imovina (u €)	0	0	0	0
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI (u €)	5.945.318	6.293.632	12.840.935	1.183.681
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI (u €)	283.734	341.180	425.434	501.358
E) UKUPNO AKTIVA (u €)	30.526.187	35.044.887	44.878.093	48.641.544
F) IZVANBILANČNI ZAPISI (u €)	0	0	0	0

##PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE (u €)	16.452.964	20.529.674	11.084.629	19.431.343
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL (u €)	2.537.288	2.537.288	2.537.288	2.540.000
II. KAPITALNE REZERVE (u €)	0	0	0	0
III. REZERVE IZ DOBITI (u €)	0	0	-19.190.226	0
1. Zakonske rezerve (u €)	0	0	0	0
2. Rezerve za vlastite dionice (u €)	0	0	0	0
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka) (u €)	0	0	19.190.226	0
4. Statutarne rezerve (u €)	0	0	0	0
5. Ostale rezerve (u €)	0	0	0	0
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE (u €)	4.120.189	4.120.189	5.210.391	5.511.046
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (u €)	0	0	0	0
1. Fer vrijednost financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (odnos) (u €)	0	0	0	0
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova (u €)	0	0	0	0
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu (u €)	0	0	0	0
4. Ostale rezerve fer vrijednosti (u €)	-	0	0	0
5. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja (konsolidacija) (u €)	-	0	0	0
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (u €)	7.266.057	9.140.950	17.067.413	3.033.583
1. Zadržana dobit (u €)	7.266.057	9.140.950	17.067.413	3.033.583
2. Preneseni gubitak (u €)	0	0	0	0
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (u €)	2.529.429	4.731.246	5.459.763	8.346.714
1. Dobit poslovne godine (u €)	2.529.429	4.731.246	5.459.763	8.346.714
2. Gubitak poslovne godine (u €)	0	0	0	0
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES (u €)	0	0	0	0
B) REZERVIRANJA (u €)	0	0	0	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze (u €)	0	0	0	0
2. Rezerviranja za porezne obveze (u €)	0	0	0	0
3. Rezerviranja za započete sudske sporove (u €)	0	0	0	0
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava (u €)	0	0	0	0
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima (u €)	0	0	0	0
6. Druga rezerviranja (u €)	0	0	0	0
C) DUGOROČNE OBVEZE (u €)	9.249.256	6.487.537	22.327.048	19.243.306
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe (u €)	0	0	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe (u €)	0	0	0	0
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom (u €)	0	0	0	0
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim int (u €)	0	0	0	0
5. Obveze za zajmove, depozite i slično (u €)	0	0	0	0
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama (u €)	8.344.824	5.033.581	21.183.304	17.404.159
7. Obveze za predujmove (u €)	0	0	0	0
8. Obveze prema dobavljačima (u €)	0	0	0	0
9. Obveze po vrijednosnim papirima (u €)	0	0	0	0
10. Ostale dugoročne obveze (u €)	0	549.524	0	617.124
11. Odgođena porezna obveza (u €)	904.432	904.432	1.143.744	1.222.023
D) KRATKOROČNE OBVEZE (u €)	4.563.049	7.748.074	10.987.435	9.399.381
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe (u €)	119.359	128.983	153.540	196.763
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe (u €)	0	0	0	0
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom (u €)	0	0	0	0
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim int (u €)	0	0	0	0
5. Obveze za zajmove, depozite i slično (u €)	17.699	17.699	17.699	6.498
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama (u €)	0	1.364.622	2.765.034	2.761.680
7. Obveze za predujmove (u €)	247.911	329.038	178.586	486.058
8. Obveze prema dobavljačima (u €)	3.161.787	4.236.239	3.921.221	4.329.801
9. Obveze po vrijednosnim papirima (u €)	0	0	0	0
10. Obveze prema zaposlenicima (u €)	284.102	339.903	435.309	467.808
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja (u €)	724.687	1.329.187	3.516.046	1.143.614
12. Obveze s osnovne udjela u rezultatu (u €)	7.504	2.404	0	0
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji (u €)	0	0	0	0
14. Ostale kratkoročne obveze (u €)	0	0	0	7.158
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA (u €)	260.918	279.602	478.981	567.514
F) UKUPNO – PASIVA (u €)	30.526.187	35.044.887	44.878.093	48.641.544
G) IZVANBILANČNI ZAPISI (u €)	0	0	0	0

Izvor: Poslovna hrvatska . Dostupno online:

<https://www.poslovna.hr/subjekti.aspx?show=5978>, (25.05.2024.)

Prilog 2. Račun dobiti i gubitka društva Elgrad d.o.o. za razdoblje od 2020. do 2023. godine

Račun dobiti i gubitka društva Elgrad d.o.o.				
GODINA	2020	2021	2022	2023
I. POSLOVNI PRIHODI (u €)	35.972.527	45.945.406	57.052.138	63.188.574
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe (u €)	2.620.902	4.013.420	5.843.365	6.482.464
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe) (u €)	32.318.284	41.054.713	49.815.164	55.234.978
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga (u €)	0	0	0	0
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe (u €)	0	0	0	0
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe) (u €)	1.033.341	877.272	1.393.609	1.471.131
II. POSLOVNI RASHODI (u €)	32.431.917	39.818.617	48.498.213	55.228.045
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda (u €)	0	0	0	0
2. Materijalni troškovi (u €)	23.280.879	29.840.551	36.975.701	41.519.158
a) Troškovi sirovina i materijala (u €)	903.457	1.100.159	1.443.997	1.353.879
b) Troškovi prodane robe (u €)	20.412.004	26.494.392	32.949.911	37.432.521
c) Ostali vanjski troškovi (u €)	1.965.417	2.245.999	2.581.793	2.732.757
3. Troškovi osoblja (u €)	5.126.431	6.373.071	7.868.881	9.619.865
a) Neto plaće i nadnice (u €)	3.136.087	3.905.309	4.711.267	5.749.805
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća (u €)	1.264.221	1.565.763	2.052.844	2.509.815
c) Doprinosi na plaće (u €)	726.124	901.999	1.104.770	1.360.244
4. Amortizacija (u €)	2.322.568	2.184.284	2.031.617	2.394.888
5. Ostali troškovi (u €)	601.973	652.745	793.136	958.979
6. Vrijednosna usklađenja (u €)	623.256	16.055	32.714	52.990
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine (u €)	0	0	0	0
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine (u €)	623.256	16.055	32.714	52.990
7. Rezerviranja (u €)	116.776	196.195	283.969	0
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze (u €)	116.776	196.195	283.969	0
b) Rezerviranja za porezne obveze (u €)	0	0	0	0
c) Rezerviranja za započete sudske sporove (u €)	0	0	0	0
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava (u €)	0	0	0	0
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima (u €)	0	0	0	0
f) Druga rezerviranja (u €)	0	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi (u €)	360.034	555.716	512.195	682.166
III. FINANCIJSKI PRIHODI (u €)	96.511	107.700	81.540	1.069.435
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe (u €)	0	0	0	807.500
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim i (u €)	0	0	0	0
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetni (u €)	0	0	0	0
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe (u €)	0	0	845	0
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima u (u €)	0	0	0	0
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova (u €)	0	0	0	0
7. Ostali prihodi s osnove kamata (u €)	1.612	35.979	1.445	261.638
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi (u €)	94.899	71.721	79.250	297
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine (u €)	0	0	0	0
10. Ostali financijski prihodi (u €)	0	0	0	0
IV. FINANCIJSKI RASHODI (u €)	464.760	413.535	634.179	349.253
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe (u €)	0	0	1.568	0
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe (u €)	0	0	0	0
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi (u €)	146.683	171.109	273.075	349.246
4. Tečajne razlike i drugi rashodi (u €)	197.232	110.161	161.762	7
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine (u €)	0	0	0	0
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto) (u €)	0	0	0	0
7. Ostali financijski rashodi (u €)	120.845	132.265	197.774	0
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELJUJUĆIM INTERESOM (u €)	0	0	0	0
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA (u €)	0	0	0	0
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELJUJUĆIM INTERESOM (u €)	0	0	0	0
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA (u €)	0	0	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI (u €)	36.069.038	46.053.106	57.133.678	64.258.009
X. UKUPNI RASHODI (u €)	32.896.677	40.232.152	49.132.393	55.577.298
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (u €)	3.172.360	5.820.954	8.001.285	8.680.711
1. Dobit prije oporezivanja (u €)	3.172.360	5.820.954	8.001.285	8.680.711
2. Gubitak prije oporezivanja (u €)	0	0	0	0
XII. POREZ NA DOBIT (u €)	642.931	1.089.708	2.541.523	333.996
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (u €)	2.529.429	4.731.246	5.459.763	8.346.714
1. Dobit razdoblja (u €)	2.529.429	4.731.246	5.459.763	8.346.714
2. Gubitak razdoblja (u €)	0	0	0	0

Izvor: Poslovna hrvatska . Dostupno online:

<https://www.poslovna.hr/subjekti.aspx?show=5978>, (25.05.2024.)