

Analiza financijskih izvještaja poduzeća iz djelatnosti veleprodaje i maloprodaje odjeće i obuće

Gregorić, Maja

Undergraduate thesis / Završni rad

2021

Degree Grantor / Ustanova koja je dodijelila akademski / stručni stupanj: **University of Zagreb, Faculty of Organization and Informatics / Sveučilište u Zagrebu, Fakultet organizacije i informatike**

Permanent link / Trajna poveznica: <https://urn.nsk.hr/urn:nbn:hr:211:026026>

Rights / Prava: [Attribution 3.0 Unported/Imenovanje 3.0](#)

Download date / Datum preuzimanja: **2024-09-22**



Repository / Repozitorij:

[Faculty of Organization and Informatics - Digital Repository](#)



**SVEUČILIŠTE U ZAGREBU
FAKULTET ORGANIZACIJE I INFORMATIKE
VARAŽDIN**

Maja Gregorić

**ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA
PODUZEĆA IZ DJELATNOSTI
VELEPRODAJE I MALOPRODAJE OBUĆE
I ODJEĆE**

ZAVRŠNI RAD

Varaždin, 2021.

SVEUČILIŠTE U ZAGREBU
FAKULTET ORGANIZACIJE I INFORMATIKE
V A R A Ž D I N

Maja Gregorić

Matični broj: 45480/17–R

Studij: Ekonomika poduzetništva

**ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA PODUZEĆA IZ
DJELATNOSTI VELEPRODAJE I MALOPRODAJE OBUĆE I
ODJEĆE**

ZAVRŠNI RAD

Mentor/Mentorica:

Izv. prof. dr. sc. Sanja Sever Mališ

Varaždin, srpanj 2021.

Maja Gregorić

Izjava o izvornosti

Izjavljujem da je moj završni/diplomski rad izvorni rezultat mojeg rada te da se u izradi istoga nisam koristio drugim izvorima osim onima koji su u njemu navedeni. Za izradu rada su korištene etički prikladne i prihvatljive metode i tehnike rada.

Autor/Autorica potvrdio/potvrdila prihvaćanjem odredbi u sustavu FOI-radovi

Sažetak

U ovom završnom radu razrađena je analiza financijskih izvještaja te su objašnjeni pojmovi same analize i sažeti podaci potrebni za analizu. Navedena je zakonska regulativa financijskih izvještaja u Republici Hrvatskoj te međunarodni i hrvatski standardi. Navedeni su i objašnjeni temelji financijski izvještaji kao podloga analizi. Zatim su na primjeru poduzeća iz djelatnosti veleprodaje i maloprodaje odjeće i obuće primijenjeni instrumenti i postupci analize financijskih izvještaja, odnosno napravljena horizontalna i vertikalna analiza bilance i računa dobiti i gubitka te izračunati financijski pokazatelji. Također će na temelju tih podataka biti ocijenjena uspješnost poslovanja odabranog poduzeća.

Ključne riječi: analiza financijskih izvještaja; bilanca; račun dobiti i gubitka; horizontalna analiza; vertikalna analiza; financijski pokazatelji; hrvatski standardi financijskog izvještavanja; međunarodni standardi financijskog izvještavanja; bilješke uz financijske izvještaje

Sadržaj

1. Uvod	1
2. Metode i tehnike rada	2
3. Temeljni financijski izvještaji kao podloga financijskoj analizi	3
3.1. Definicija, svrha i ciljevi temeljnih financijskih izvještaja	3
3.2. Zakonska regulativa financijskih izvještaja u Republici Hrvatskoj	4
3.3. Standardi financijskih izvještavanja	4
3.3.1. Hrvatski standardi financijskog izvještavanja	4
3.3.2. Međunarodni standardi financijskog izvještavanja	5
3.4. Struktura financijskih izvještaja te razlike između pojedinih izvještaja	5
4. Tehnike i postupci analize financijskih izvještaja	8
4.1. Određenje i važnost analize financijskih izvještaja	8
4.2. Temeljni postupci analize financijskih izvještaja	9
4.2.1. Komparativni financijski izvještaji i postupak horizontalne analize	9
4.2.2. Strukturni financijski izvještaji i postupak vertikalne analize	9
4.2.3. Analiza financijskih izvještaja pomoći pokazatelja	10
4.2.3.1. Pokazatelji likvidnosti.....	10
4.2.3.2. Pokazatelji zaduženosti	10
4.2.3.3. Pokazatelji aktivnosti	10
4.2.3.4. Pokazatelji ekonomičnosti	11
4.2.3.5. Pokazatelji profitabilnosti	11
5. Analiza financijskih izvještaja poduzeća Ivančica d.d. i poduzeća Obuća d.o.o.....	12
5.1. Opće informacije o poduzeću Ivančica d.d.	12
5.2. Opće informacije o poduzeću Obuća d.o.o.....	12
5.3. Analiza financijskih izvještaja na temelju bilance i računa dobiti i gubitka	13
5.3.1. Bilanca	13
5.3.1.1. Vertikalna analiza bilance poduzeća Ivančica d.d. i poduzeća Obuća d.o.o.	15

5.3.1.2. Horizontalna analiza bilance poduzeća Ivančica d.d. i poduzeća Obuća d.o.o.

18

5.3.2. Račun dobiti i gubitka20

5.3.2.1. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Ivančica d.d. i poduzeća

Obuća d.o.o.22

5.3.2.2. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Ivančica d.d. i poduzeća

Obuća d.o.o.24

6. Analiza poslovanja poduzeća Ivančica d.d. i poduzeća Obuća d.o.o. pomoću pokazatelja

26

6.1. Pokazatelj likvidnosti26

6.2. Pokazatelj zaduženosti28

6.3. Pokazatelj aktivnosti.....30

6.4. Pokazatelj ekonomičnosti.....32

6.5. Pokazatelj profitabilnosti33

7. Zaključak35

Popis literature36

Popis slika38

Popis tablica39

1. Uvod

Financijski izvještaji prikazuju izvještaje o financijskom stanju i financijskom prometu nekog poslovnog subjekta. Svaki poslovni subjekt obavezan je sastavljati financijske izvještaje na kraju poslovne godine. Pomoću njih dobivamo informacije o stanju i prometu poduzetnika, odnosno na kraju svake godine sastavlja se bilanca, račun dobiti i gubitka te izvještaj o novčanom toku, a za dodatne informacije i nejasnoće tu postoje bilješke uz financijske izvještaje u kojima je svaka stavka i nejasnoća objašnjena.

Tema ovog završnog rada je *Analiza financijskih izvještaja poduzeća iz djelatnosti veleprodaje i malo prodaje obuće i odjeće* na primjeru poduzeća Ivančica d.d. i Obuća d.o.o. Analizirati će se bilanca, račun dobiti i gubitka te će biti izračunati i prikazani financijski pokazatelji na temelju čega će se ocijeniti uspješnost poslovanja navedenih poduzeća i međusobno usporediti.

Dakle, cilj rada je analizirati i donijeti pojedine zaključke o uspješnosti poslovanja poduzeća, pomoću analize financijskih izvještaja i analize putem financijskih pokazatelja.

Struktura rada, osim uvoda, metoda i tehnika rada te zaključka, sastoji se od 4 glavna poglavlja koja su također podijeljena na potpoglavlja. U uvodu je definirana tema završnog rada, struktura rada te ciljevi. Drugo poglavlje sastoji se od metoda i tehnika rada, odnosno definirano je na koji način su analizirani izvještaji poduzeća te koje tehnike odnosno literatu je korištena prilikom pisanja rada. Treće poglavlje sastoji se od osnovnih informacija o financijskim izvješćima, odnosno navedena je njihova definicija, struktura, svrha i ciljevi, navedena je zakonska regulativa izvještaja u Republici Hrvatskoj kao i hrvatski i međunarodni standardi financijskih izvještaja. U četvrtom poglavlju objašnjene su tehnike i postupci analize financijskih izvještaja. Nakon toga, u petom i šestom poglavlju provedena je analiza financijskih izvještaja na temelju bilance i računa dobiti i gubitka te pomoću financijskih pokazatelja. Na kraju samog rada, u sedmom poglavlju, doneseni su zaključci cijelog rada.

2. Metode i tehnike rada

U samom radu prikazani su postupci i rezultati provedbe analize financijskih izvještaja, a metode koje su se koristile prilikom pisanja rada su metoda analize, metoda sinteze, metoda indukcije te metoda komparacije.

Metodom analize, kao što je već ranije navedeno, analizirani su temeljni financijski izvještaji, odnosno bilanca i račun dobiti i gubitka, pomoću vertikalne i horizontalne analize, te financijski pokazatelji poslovanja. Horizontalnom analizom prikazane su promjene koje se utvrđuju uzastopno, dok se kod vertikalne analize se međusobno uspoređuju financijski podaci u jednoj godini. Financijski pokazatelji koji su korišteni za analizu su pokazatelj likvidnosti, pokazatelj zaduženosti, pokazatelj aktivnosti, pokazatelj ekonomičnosti i pokazatelj profitabilnosti. Analizirana su poduzeća Ivančica d.d. i Obuća d.o.o. u razdoblju od 2016. do 2019. godine te je napravljena njihova usporedba. Što se tiče metode sinteze, na temelju nje su povezani teorijski dio i praktični dio, odnosno razrađeni su primjeri na temelju objašnjene teorije. Sve te informacije su objedinjene, objašnjene i interpretirane u završnom dijelu rada, što je dio metode indukcije. Također je korištena metoda komparacije, u kojoj se teorijski dio uspoređen s rezultatima analize navedenih poduzeća.

Podaci koji su potrebni za analizu financijskih izvještaja preuzeti su sa Fine, odnosno financijske agencije Republike Hrvatske. Na njihovim stranicama preuzeti su potrebni podaci iz Godišnjih financijskih izvještaja poduzeća Ivančica d.d. te Obuća d.o.o. Također podaci korišteni u ovom radu, odnosno literatura korištena prilikom pisanja su knjige te stručni i znanstveni radovi.

3. Temeljni financijski izvještaji kao podloga financijskoj analizi

Ovo poglavlje obuhvaća definiciju financijskih izvještaja, odnosno što su i što obuhvaćaju, njihovu svrhu te ciljeve. Nadalje, navedena je zakonska regulativa financijskih izvještaja u Republici Hrvatskoj te standardi financijskog izvještavanja u kojem su razrađeni hrvatski i međunarodni standardi, a na kraju je navedena struktura financijskih izvještaja te su navedene razlike između pojedinih izvještaja.

3.1. Definicija, svrha i ciljevi temeljnih financijskih izvještaja

Sve financijske informacije poduzeća odnose se na rezultat poslovanja tvrtke izražen u novcu, a kao glavni izvor tih informacija poduzeća koriste financijski izvještaji. (Vidučić, Pepur, Šarić, 2015., 423)

Financijski izvještaji definirani su Zakonom o računovodstvu (ZOR,2020.), a u njemu su osim godišnjih financijskih izvještaja, još definirana i konsolidacija godišnjih financijskih izvještaja, revizija godišnjih financijskih izvještaja i godišnjih izvješća, sadržaj te javna objava godišnjih financijskih izvješća, kao i Registar godišnjih financijskih izvještaja te obavljanje nadzora. (Zakon o računovodstvu, 2020., NN 97/21)

Temeljni financijski izvještaji definiraju se kao izvještaji o financijskom stanju i financijskom prometu poduzeća. Dakle, financijski izvještaj koji nam daje sve potrebne informacije o financijskom staju poduzeća odnosi se na bilancu, dok nam račun dobiti i gubitka i izvještaj o novčanom toku daju podatke i uvid u financijski promet poduzeća. Sve ostale nejasnoće, informacije koje se ne mogu pronaći u samim izvještajima, vidljive su u izvještaju o promjenama glavnice i bilješkama uz financijske izvještaje. (Bešvir, 2008., 9)

Prema ZOR-u, temeljni financijski izvještaji dijele se na:

- Bilancu,
- Račun dobiti i gubitka,
- Izvješća o novčanom toku,
- Bilješke uz financijske izvještaje,
- Izvješće o promjenama kapitala. (Vidučić, Pepur, Šarić, 2015., 424)

Kao glavni cilj financijskog izvještavanja može se navesti pružanje informacija o financijskom položaju, uspješnosti poslovanja i promjenama financijskog položaja, što se moguće na temelju sastavljanja potrebnih financijskih izvještaja. Također da bi se omogućilo razumijevanje tih financijskih izvještaja, potrebna je njihova analiza, što je i glavna tema ovog rada. (Žager, K., sačer, Sever Mališ, Ježovita, Žager, L.,225)

3.2. Zakonska regulativa financijskih izvještaja u Republici Hrvatskoj

Prema Zakonu o računovodstvu, Članak 19. (NN 12/16), svaki poduzetnik i svaka pravna i fizička osoba dužna je sastavljati godišnje financijske izvještaje u obliku, sadržaju i na način na koji je to propisano ovim Zakonom. Što se tiče korisnika i obveznika sastavljanja financijskih izvještaja, mikro i mali poduzetnici obveznici su sastavljanja izvještaja o financijskom položaju, računa dobiti i gubitka te bilješka uz financijske izvještaje. Oni poduzetnici koji su obveznici primjene HSFI, nisu obvezni sastavljati izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

„Strukturu i sadržaj financijskih izvještaja detaljnije propisuje ministar financija pravilnikom na prijedlog Odbora za standarde financijskog izvještavanja koji se objavljuje se u „Narodnim novinama“.“ Također godišnje financijske izvještaje poduzetnik je obavezan sastaviti u slučaju promjene poslovne godine, statusnih promjena, otvaranja stečajnog postupka ili pokretanja postupka likvidacije nad poduzetnikom na datum koji je prije početka promijene poslovne godine, danu nastanka statusne promjene, otvaranja stečajnog postupka ili pokretanja postupka likvidacije. (Zakon o računovodstvu, NN 78/15, 134/15, 120/16, 116/18, 42/20, 47/20)

3.3. Standardi financijskih izvještavanja

Svaki poduzetnik obavezan je sastavljati i prezentirati svoje godišnje financijske izvještaje na temelju Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja ili Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja. (Zakon o računovodstvu, Članak 17.)

3.3.1. Hrvatski standardi financijskog izvještavanja

„Hrvatski standardi financijskog izvještavanja su računovodstvena načela i pravila priznavanja, mjerenja i klasifikacije poslovnih događaja te sastavljanja i prezentiranja financijskih izvještaja koji donosi Odbor za standarde financijskog izvještavanja u skladu s ovim Zakonom i Objavljuju u „Narodnim novinama“.“ (Zakon o računovodstvu, Članak 16.)

Njihovo sastavljanje, prezentiranje i objavljivanje odnosi se na one koji nisu obveznici Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja. Karakteristike HSFI su jednostavnost, stručnost, mali opseg, prilagođenost odnosno prilagođeni su potrebama srednjih, malih i mikro poduzetnika u hrvatskom gospodarstvu te dinamičnost. (Odluka o objavljivanju Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja, NN 86/2015 - 1709)

Svrha Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja je odrediti podlogu za sastavljanje i prikazivanje financijskih izvještaja, pomoć revizorima da provjere da li je sve u skladu sa standardima te formiranju njihovog mišljenja, kao i pomoć klijentima pri shvaćanju podataka i informacije. (Odluka o objavljivanju Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja, NN 86/2015 - 1709)

Glavni cilj Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja je formirati računovodstvene standarde koji su u javnom interesu i koji zahtijevaju visokokvalitetne, transparentne i usporedive podatke u financijskom položaju, financijskoj uspješnosti i novčanim tokovima nekog poduzeća ili poduzetnika. (Odluka o objavljivanju Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja, NN 86/2015 - 1709)

3.3.2. Međunarodni standardi financijskog izvještavanja

Međunarodni standardi financijskog izvještavanja su međunarodni računovodstveni standardi koji su uređeni člankom 2 Uredbe (EZ) br. 1606/2002. Obveznici primjene MSFI-ja prema Zakonu o računovodstvu su subjekti od javnog interesa i veliki poduzetnici (Zakon o računovodstvu, Članak 16.)

3.4. Struktura financijskih izvještaja te razlike između pojedinih izvještaja

Temeljni financijski izvještaji kao što je već ranije navedeno su bilanca, račun dobiti i gubitka, izvješće o novčanom toku, bilješke uz financijske izvještaje, izvješće o promjenama kapitala. (Vidučić, Pepur, Šarić, 2015., 424)

Bilanca je sustavni pregled stanja imovine, kapitala i obaveze na točno određeni dan, odnosno najčešće na kraju fiskalne godine. sastoji se od aktive i pasive. Aktiva bilance prikazana je u bilanci prema ročnosti odnosno kao kratkotrajna i dugotrajna imovina. Dugotrajna imovina prikazuje imovinu koja će se u roku duljem od godine dana pretvoriti u novac, dok će se kratkotrajna imovina pretvoriti u novac u roku kraćem od godine dana. Pa tako, dugotrajnu imovinu može se podijeliti na materijalnu, nematerijalnu, financijsku i potraživanja, a kratkotrajnu imovinu na zalihe, potraživanja, financijsku imovinu i novac. Dok se u pasivi bilance nalazi kapital i rezerve te dugoročne i kratkoročne obveze.

AKTIVA	PASIVA
A. Potraživanja za upisani, a neuplaćeni kapital B. Dugotrajna imovina I. Nematerijalna imovina II. Materijalna imovina III. Financijska imovina IV. Novac C. Kratkotrajna imovina I. Zalihe II. Potraživanja III. Financijska imovina IV. Novac u banci i blagajni D. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda E. Gubitak iznad visine kapitala F. Ukupna aktiva G. Izvanbilančni zapisi	A. Kapital i rezerve I. Upisani kapital II. Premije na emitirane dionice III. Revalorizacijska rezerva IV. Rezerve V. Zadržani dobitak ili preneseni gubitak VI. Dobitak ili gubitak tekuće godine B. Dugoročna rezerviranja C. Dugoročne obveze D. Kratkoročne obveze E. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja F. Ukupna pasiva G. Izvanbilančni zapisi

Tablica 1. Prikaz skraćene bilance (Izvor: Vlastita izrada autora prema Financijski menadžment, 2015.)

Račun dobiti i gubitka može se definirati kao prikaz prihoda, rashoda i financijskog rezultata nekog poduzeća, a također nam daje podatke o djelatnosti poduzetnika u cjelokupnom poslovnom razdoblju i pruža najviše informacije o tome da li je poduzetnik uspješan u svojem poslovanju tj. ostvaruje dobitak). (Bešvir, 2008.,10)

Prema ZOR.-u prihode se može podijeliti na poslovne prihode, financijske prihode te ostale poslovne prihode dok rashode također dijelimo na iste, odnosno poslovne rashode, financijske rashode i ostali poslovni rashodi. u Računu dobiti i gubitka na kraju se prikazuje bruto dobit i neto dobit koja je uvećana za poreze.

Redni broj	Pozicija
1.	Prihodi iz osnovne djelatnosti
2.	Rashodi iz osnovne djelatnosti
3.	Prihodi iz drugih aktivnosti
4.	Rashodi iz drugih aktivnosti
5.	Ostali poslovni prihodi
6.	Ostali poslovni rashodi
7a.	Dobit prije oporezivanja (1+3+5 minus 2+4+6)
7b.	Gubitak prije oporezivanja (2+4+6 minus 1+3+5)
8	Porez na dobit ili gubitak
9a.	Dobit financijske godine (7a.-8)
9b.	Gubitak financijske godine (7b.+8 ili 8 minus 7a)

Tablica 2. Prikaz skraćenog računa dobiti i gubitka (Izvor: Vlastita izrada autora prema
Financijski menadžment, 2015.)

Bilješke uz financijske izvještaje pored bilance i računa dobiti i gubitka pružaju dodatna pojašnjenja strukture, vrijednosti i obilježja najvažnijih pozicija u temeljnim financijskim izvještajima. Ako nešto nije jasno i vidljivo iz bilance ili računa dobiti i gubitka, onda je to objašnjeno u bilješkama i lakše se sagleda situacija. U njima se također može vidjeti pregled obveza s rokom dospjeća dužim od pet godina, broj i nominalna vrijednost izdanih dionica, iznos potraživanja ili obaveze koje se nalaze u sudskom sporu, kao i informacije o zaposlenima i dr. Najvažnije i opće pravilo kod bilješka je da se u njima moraju biti vidljive sve one informacije koje ne se vide iz temeljnih financijskih izvještaja, a neophodne su za njihovo razumijevanje. Također važno je naglasiti kako su bilješke uz financijske izvještaje važan izvor informacija pri provedbi analize financijskih izvještaja. (Žager, K., Mamić Sačer, Sever Mališ, Ježovita, Žager, L.,2020., 133)

“Izveštaj o promjenama kapitala čini sastavni dio temeljnih financijskih izvještaja. U njemu treba prikazati promjene koje su se na kapitalu dogodile između dva obračunska razdoblja.” Kapital dijelimo na uloženi kapital i zarađeni kapital, koji se onda još dodatno raščlanjuju te je potrebno detaljno prikazati promjene na bilo kojoj toj poziciji (Žager, K., Mamić Sačer, Sever Mališ, Ježovita, Žager, L.,2020., 133)

Na temelju Izvještaja o novčanim tokovima prikazuje primitke i izdatke, odnosno izvore pribavljanja i način upotrebe novca. Osnovni elementi izvještaja su primici i izdaci te njihova razlika, odnosno čisti ili neto novčani tok. (Žager, K., Mamić Sačer, Sever Mališ, Ježovita, Žager, L.,2020., 125)

4. Tehnike i postupci analize financijskih izvještaja

4.1. Određenje i važnost analize financijskih izvještaja

Analiza financijskih izvještaja može se smatrati sredstvom za dobivanje informacija o financijskom stanju i uspješnosti poduzetnika s ciljem formiranja mišljenja o financijskom stanju i uspješnosti proteklog razdoblja, kao i mišljenja o budućim poslovnim prilikama i odlukama koje se u budućnosti nastoje ostvariti. Zbog niza pojedinačnih odluka o investiranju, poslovanju i financiranju dolazi se do rezultata financijskog stanja i uspješnosti poslovanja pojedinog poduzeća. *“Povezanost analize financijskih izvještaja i poslovnih odluka može se razmatrati kao proces analiziranja i kao proces informiranja.”* Na samom početku analizira se djelotvornost poslovanja analiziranjem financijskog stanja, uspješnosti poslovanja, tokova novca i promjenama kapitala, a zatim se dobiveni rezultat oblikuje i interpretira korisnicima, da bi se poboljšala djelotvornost poslovanja. (Tintor, Ž., 2020., 88.)

Ona je ponajprije orijentirana na vrijednosne ili novčane podatke i informacije te je orijentirana na kvantitativne financijske informacije, pa ju se obično naziva i financijskom analizom. Na postanak i razvoj analize financijskih izvještaja usmjeruju 3 aktivnosti, a one se odnose na:

- financijsko upravljanje,
- upravljačko računovodstvo,
- financijsko računovodstvo.

Također se može definirati kao proces primjene drugačijih metoda, sredstava i tehnika te ima važnu ulogu u aktivnostima planiranja i kontrole pri upravljanju poslovanjem poduzeća. (Žager, K., Mamić Sačer, Sever Mališ, Ježovita, Žager, L., 2017., 36-37.)

Pokraj niza prednosti, postoje i nedostaci, odnosno slabosti analize financijskih izvještaja. Ta su pitanja obično povezana sa sadržajem i karakteristikama izvornih podataka, odnosno načinom na koji se oni pripremaju i objavljuju. Pa se može zaključiti da je vrlo važno razumjeti trenutne računovodstvene prakse i konvencije kako bi se uspjeli izbjeći takvi nedostaci i postigla efikasna financijska analiza. (Alexander, Nobes, 2010., 113)

4.2. Temeljni postupci analize financijskih izvještaja

Temeljni postupci analize financijskih izvještaja koji se koriste pri provedbi analize financijskih izvještaja su:

- komparativni financijski izvještaji (horizontalna analiza)
- strukturni financijski izvještaji (vertikalna analiza)
- analiza pomoću pokazatelja
- specijalizirane analize

(Žager, K., Mamić Sačer, Sever Mališ, Ježovita, Žager, L.,2017., 37.)

4.2.1.Komparativni financijski izvještaji i postupak horizontalne analize

Horizontalnom analizom nazivamo uspoređivanje podataka kroz dulji vremenski period, kako bi se sagledale perspektive i strukture promjena pojedinih bilančnih promjena. Horizontalnu analizu provodimo na temelju komparativnih financijskih izvještaja u kojem provjeravamo promjene zaredom kroz razdoblje umjesto da se one promatraju kroz jedno bazno razdoblje. (Žager, K., Mamić Sačer, Sever Mališ, Ježovita, Žager, L.,2020., 272-273)

Izvještaji koji su predmet horizontalne analize su bilanca, odnosno bilance promjene i promjene iz računa dobiti i gubitka. Uobičajeno se uspoređuje veći broj godina, kako bi se uspjele uočiti tendencije rasta i pada i donositi kvalitetne odluke za budućnost jer se analizom recimo dvije godine ne može sagledati slika o pozitivnim kretanjima, dok bi se analizom kroz duži vremenski period, moglo doći do zaključka da dobiveni rezultat upućuje možda na moguće probleme u samom poduzeću. (Bolfek, Stanić i Knežević 2012., 158)

Naravno, kao i kod svake analize, i kod horizontalnoj može doći do potencijalnih problema ako dođe do značajnijih promjena u politici bilanciranja, promjene obračunskih sustava kod izrade samog izvješća te inflacije. (Bolfek, Stanić i Knežević 2012., 158)

4.2.2.Strukturni financijski izvještaji ii postupak vertikalne analize

Vertikalnom analizom međusobno se uspoređuju financijski podaci u jednoj godini, za razliku od horizontalne koja promatra više godina. Kako bi se provela vertikalna analiza koristi se strukturni financijski izvještaji, odnosno promatra se struktura bilance i struktura računa dobiti i gubitka. Gledajući ocjenu poslovanja provedbom vertikalne analize, važno je napomenuti da su ti izvještaji fokusirani na 2 aspekta:

1. razmatraju se izvori imovine koji mogu biti tuđi i vlastiti izvori
2. razmatra se struktura imovine koja se odnosi na omjer kratkotrajne i dugotrajne imovine

(Žager, K., Mamić Sačer, Sever Mališ, Ježovita, Žager, L.,2017., 275-276)

Provodi se na način da u bilanci aktivu i pasivu označimo sa 100,a nakon toga povežemo u odnos ostale pozicije sa njima, kako bi na kraju dobili njihovu strukturu. Na isti način u računu dobiti i gubitka, ukupne prihode označavamo sa 100 i dalje stavljamo u odnos ostale pozicije s njima. Ova vrsta analize posebno je korisna u kontekstu inflacije jer apsolutni broj sam po sebi nema puno smisla. (Bolfek, Stanić i knežević, 2012., 159)

4.2.3.Analiza financijskih izvještaja pomoći pokazatelja

Pokazatelji analize financijskih poduzeća mogu se podijeliti na pokazatelje likvidnosti, zaduženosti, aktivnosti, ekonomičnosti te profitabilnosti. U nastavku su oni pobliže objašnjeni.

4.2.3.1. Pokazatelji likvidnosti

Pokazatelji likvidnosti mjere sposobnost poduzeća da podmiri svoje kratkoročne obveze, a sama likvidnost često se definira kao sposobnost ostvarivanja novca pomoću lako unovčive aktive banke. Kako bi se mogao izračunati ovaj pokazatelj, važno je da poduzeće u bilješkama uz financijske izvještaje objavi detaljan prikaz pozicije bilance i ročnu usklađenost, koja će nakraju poslužiti kao temelj za njegov izračun. (Žager, K., Mamić Sačer, Sever Mališ, Ježovita, Žager, L.,2020., 350-351)

Za analizu se koriste 2 pokazatelja, a to su pokazatelj tekuće likvidnosti i pokazatelj ubrzane likvidnosti. Dok pokazatelj tekuće likvidnosti pokazuje da li je poduzeće trenutno pomiriti svoje kratkoročne obveze, kratkoročnom imovinom, pokazatelj ubrzane likvidnosti pokazuje koliko je poduzeće sposobno udovoljiti svojim kratkoročnim obavezama uporabom najlikvidnije imovine. (Vidučić, Pepur, Šarić, 2015., 442-443)

4.2.3.2. Pokazatelji zaduženosti

Ovi pokazatelji nam pokazuje koliko se neko poduzeće financira iz tuđih izvora a koliko iz vlastitih. Drugi naziv mu je koeficijent vlastitog financiranja koji i spada pod skupinu pokazatelja zaduženosti. (Žager, K., Mamić Sačer, Sever Mališ, Ježovita, Žager, L.,2020., 351-352)

Pokazatelje zaduženosti dobijemo na način da dijelimo ukupne obveze, koje uključuju dugoročne i kratkoročne obveze, sa ukupnom imovinom. (Vidučić, Pepur, Šarić, 2015., 449-450)

4.2.3.3. Pokazatelji aktivnosti

Pokazatelji aktivnosti su koeficijent obrtaja ukupne imovine, koji stavlja u odnos ukupni prihod i ukupnu imovinu, odnosno na temelju njega saznajemo koliko jedna novčana jedinica aktive stvara novčanih jedinica prihoda. također još podrazumijeva koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine i koeficijent obrtaja potraživanja. Kao i dane vezivanja ukupne imovine,

kratkotrajne imovine i kratkoročnih potraživanja koji nam pokazuju koliko je potrebno dana da se imovina/ potraživanja pretvore u novac. (Bolfek, Stanić i knežević, 2012., 164-165)

4.2.3.4. Pokazatelji ekonomičnosti

Pokazatelji ekonomičnosti stavljaju u odnos prihode i rashode, odnosno koliko se prihoda ostvaruje po jedinici rashoda. Njih dijelimo na ekonomičnost ukupnog poslovanja, ekonomičnost poslovnih aktivnosti, ekonomičnost prodaje i ekonomičnost financiranja, gdje se u odnos stavljaju ukupni prihodi/rashodi, poslovni prihodi/rashodi, prihodi/rashodi od prodaje i financijski prihodi/rashodi. najučinkovitiji pokazatelj ekonomičnosti je ekonomičnost ukupnog poslovanja. (Žager, K., Mamić Sačer, Sever Mališ, Ježovita, Žager, L.,2017., 353-354)

4.2.3.5. Pokazatelji profitabilnosti

“Pokazatelji profitabilnosti izražavaju snagu zarade tvrtke, odnosno prikazuju ukupni efekt likvidnosti, upravljanja imovinom i dugom na mogućnost ostvarenja profita. Profitabilnost se može mjeriti u odnosu na obujam prodaje (bruto i neto profitna marža) i u odnosu na ulaganja (profitabilnost imovine i profitabilnost vlastitog kapitala), a izražava se u postotku.” (Vidučić, Pepur, Šarić, 2015., 450)

Prema Žager, K., Mamić Sačer, Sever Mališ, Ježovita, Žager, L. (2020.), pokazatelj profitabilnosti mjeri povrat uloženog kapital, što u globalu prikazuje naveću upravljačku djelotvornost nekog poduzeća.

5. Analiza financijskih izvještaja poduzeća Ivančica d.d. i poduzeća Obuća d.o.o.

5.1. Opće informacije o poduzeću Ivančica d.d.

Ivančica je poduzeće koje je osnovano 1946. godine te je postala vodeća tvrtka obuće u Republici Hrvatskoj sa tradicijom dugom 75 godina. Osnovna djelatnost samog poduzeća je proizvodnja obuće koja prema NKD 2007 glasi Proizvodnja obuće (15.20). (Ivančica.hr, 2020.)

Poduzeće je osnovano i ima sjedište u Ivancu. Te davne 1946. godine osnovana je kao Postolarska zadruga kojoj je prvobitno bilo pridruženo 10 ivanečkih postolara, ali s obzirom da se količina posla povećala, zadruga je već 1948. godine brojila 44 postolara i 16 učenika. Dok je na raspolaganju imala 12 šivaćih strojeva koji su potrebni za izradu obuće. Godine 1970. poduzeće je imalo prvu suradnju s tvornicama obuće Astra iz Zagreba i kasnije Peko iz Tržiča u Sloveniji. Tada se obujam posla povećao, a to je rezultiralo promjenom, odnosno poduzeće je tada bilo sposobno preobraziti se iz zadruge u organizaciju udruženog rada pod nazivom Ivančica. 1977. godine poduzeće je smješteno u Preradovićevoj ulici, gdje se nalazi i dan danas, a te je godine i poduzeće promijenilo ime u ono koje danas nosi. Nakon toga počinju proizvoditi gotove obuće, a poduzeće je tada već zapošljavalo 370 radnika. Četiri OOUR-a osnovana su 1981. godine, a to su IDOK za proizvodnju dječje obuće, IDOG- za proizvodnju gornjih dijelova obuće, IDOS za proizvodnju sportske obuće i ITO- istraživanje, trgovina i održavanje. Nakon samo godinu dana, ta 3 proizvodna OOUR-a spojena su u jedan koji se naziva IPO. Dioničkim društvom postalo je 1992. godine kada je Hrvatska posla neovisna, a tada su razvili i svoje vlastite modne marke koje su bile za žensku populaciju i djecu. Nazivi marka su Froddo i Boogaloo, a 2013. poduzeće postaje većinski vlasnik poduzeća Bambi d.o.o..

Postali su vrlo razvijeno poduzeće, koje godišnje proizvede oko milijun pari cipela, a u svom lancu broji 30 prodajnih mjesta u Republici Hrvatskoj te 600 prodajnih mjesta partnera diljem svijeta.

5.2. Opće informacije o poduzeću Obuća d.o.o.

Poduzeće Obuća d.o.o. je trgovačko društvo s ograničenom odgovornošću. Sjedište poduzeća nalazi se u Rijeci, na adresi Jože Vlahovića bb, a osnovano je 1993. godine usvajanjem Statuta društva. Osnovna djelatnost poduzeća je trgovina na veliko i posjedovanje

u trgovini, trgovina na malo obućom i kožnim proizvodima i dr. Šifra djelatnosti joj je NKD 47.72, odnosno Trgovina na malo obućom i proizvodima od kože.

5.3. Analiza financijskih izvještaja na temelju bilance i računa dobiti i gubitka

5.3.1. Bilanca

Kako bi mogli krenuti u daljnju analizu potrebni su nam glavni izvještaji, koji se odnose u ovom slučaju na bilancu. U nastavku se nalazi prikaz bilance poduzeća Ivančica d.d. te Obuća d.o.o., te su analizirane pomoću vertikalne i horizontalne analize, što bi značilo da se može vidjeti koliki je porast ili pad i u koje iznosu je pojedino poduzeće imalo u navedenim godinama.

	2016.	2017.	2018.	2019.
AKTIVA				
DUGOTRAJNA IMOVINA	29.378.257,00	37.478.226,00	31.872.661,00	41.911.639,00
NEMATERIJALNA IMOVINA	6.973.004,00	4.950.090,00	3.630.250,00	1.673.279,00
Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	1.888.957,00	1.259.847,00	1.383.610,00	845.643,00
Goodwill	5.084.047,00	3.695.243,00	2.246.640,00	827.636,00
Nematerijalna imovina u pripremi	0,00	25.000,00	27.388.944,00	31.211.796,00
MATERIJALNA IMOVINA	21.783.166,00	21.308.442,00	2.424.960,00	2.424.960,00
Zemljište	1.664.960,00	2.424.960,00	14.462.754,00	24.796.005,00
Građevinski objekti	16.048.636,00	15.479.261,00	2.341.763,00	2.546.418,00
Postrojenja i oprema	3.105.256,00	2.621.676,00	943.583,00	1.357.545,00
Dani zajmova, depoziti i slično	678.965,00	730.171,00	247.897,00	0,00
Materijalna imovina u pripremi	64.147,00	31.372,00	6.535.967,00	65.668,00
Ostala materijalna imovina	21.000,00	21.000,00	21.000,00	21.000,00
DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	622.087,00	11.219.694,00	873.467,00	9.026.564,00
Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	375.215,00	375.215,00	375.215,00	375.215,00
Dani zajmova, depoziti i slično	246.872,00	10.844.479,00	498.252,00	8.651.349,00
KRA TKOTRAJNA IMOVINA	65.060.853,00	58.810.616,00	69.601.952,00	58.307.220,00
ZALUHE	29.636.805,00	31.826.889,00	33.662.984,00	38.757.607,00
Sirovine i materijal	7.530.709,00	9.401.131,00	8.655.527,00	8.603.273,00
Proizvodna u tijeku	1.914.930,00	3.034.755,00	3.079.104,00	3.622.715,00
Gotovi proizvodi	17.197.248,00	17.063.208,00	18.692.952,00	23.367.624,00
Trgovачka roba	2.701.528,00	2.221.106,00	3.025.963,00	3.015.127,00
Predujmovi za zalihu	292.360,00	108.689,00	30.318,00	188.868,00
POTRAŽIVANJA	12.536.853,00	9.839.177,00	11.927.649,00	11.688.647,00
Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	20.408,00	0,00	15.189,00	0,00
Potraživanja od kupaca	12.129.959,00	9.427.758,00	11.441.767,00	11.270.421,00
Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	59.320,00	62.258,00	58.436,00	50.463,00
Potraživanja od države i drugih institucija	319.855,00	202.939,00	354.547,00	315.614,00
Ostala potraživanja	7.313,00	148.222,00	67.710,00	51.949,00
KRA TKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	21.900.639,00	15.916.501,00	22.063.291,00	5.729.817,00
Dani zajmova, depoziti i slično	21.900.639,00	15.916.501,00	22.063.291,00	5.729.817,00
NOVAC U BANC I IBLAGAJNI	966.556,00	1.228.049,00	1.908.028,00	2.091.148,00
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	352.561,00	265.850,00	362.498,00	237.733,00
UKUPNA AKTIVA	94.791.671,00	96.554.692,00	101.837.111,00	100.456.592,00
IZVABILAČNI ZAPISI	15.747.076,00	22.772.964,00	24.724.440,00	21.792.108,00
PASIVA				
KAPITAL I REZERVE	75.235.544,00	78.331.024,00	80.796.991,00	81.752.503,00
TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	13.426.920,00	13.426.920,00	13.426.920,00	13.426.920,00
KAPITALNE REZERVE	401,00	401,00	401,00	401,00
REZERVE IZ DOBITI	22.265.040,00	22.653.749,00	23.388.140,00	23.189.540,00
Zakonske rezerve	2.010.783,00	2.010.783,00	2.010.783,00	2.010.783,00
Rezerve za vlastite dionice	640.000,00	1.500.000,00	1.500.000,00	1.500.000,00
Vlastite dionice i udjele (odbitna stavka)	-462.900,00	-754.191,00	-19.800,00	-218.400,00
Ostale rezerve	19.897.157,00	19.897.157,00	19.897.157,00	19.897.157,00
ZADRŽANA DOBIT	36.514.148,00	38.683.183,00	41.778.834,00	43.512.390,00
DOBIT POSLOVNE GODINE	3.029.035,00	3.396.771,00	2.202.696,00	1.623.252,00
REZERVIRANJA	49.251,00	49.251,00	1.624.402,00	1.151.590,00
Rezerviranja za započete sudske sporove	49.251,00	49.251,00	537.700,00	158.146,00
Druga rezerviranja	0,00	0,00	1.086.702,00	993.444,00
DUGOROČNE OBEVEZE	3.648.064,00	1.595.456,00	0,00	1.016.139,00
Obeveze za zajmove, depozite i slično	436.407,00	0,00	0,00	1.016.139,00
Obeveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	3.209.657,00	1.595.456,00	0,00	0,00
KRA TKOROČNE OBEVEZE	14.955.243,00	15.205.244,00	18.145.369,00	15.465.411,00
Obeveze prema poduzetnicima unutar grupe	1.679.998,00	1.118.998,00	2.172.546,00	3.042.052,00
Obeveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	590.909,00	0,00	0,00	0,00
Obeveze prema dobavljačima	1.631.105,00	1.613.483,00	1.584.722,00	1.732,00
Obeveze prema prodajnicima	116.481,00	65.980,00	75.535,00	149.694,00
Obeveze prema dobavljačima	7.145.057,00	7.907.803,00	9.929.077,00	8.169.737,00
Obeveze prema zaposlenicima	2.526.785,00	2.783.977,00	2.683.081,00	2.819.146,00
Obeveze za poreze, doprinose i slična davanja	1.292.689,00	1.693.651,00	1.679.216,00	1.272.864,00
Ostale kratkoročne obveze	8.271,00	21.494,00	21.092,00	9.968,00
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD	903.569,00	1.373.717,00	1.270.449,00	1.070.949,00
BUDUĆEG RAZDOBLJA	903.569,00	1.373.717,00	1.270.449,00	1.070.949,00
UKUPNA PASIVA	94.791.671,00	96.554.692,00	101.837.111,00	100.456.592,00
IZVABILAČNI ZAPISI	15.747.076,00	22.772.964,00	24.724.440,00	21.792.108,00

Slika 1. Bilanca poduzeća Ivančica d.d. (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.)

	2016.	2017.	2018.	2019.
AKTIVA				
DUGOTRAJNA IMOVINA	9.766.732,00	9.207.344,00	8.242.127,00	7.906.273,00
NEMATERIJALNA IMOVINA	712.459,00	498.988,00	357.862,00	370.343,00
Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	712.459,00	482.988,00	357.862,00	334.296,00
Predjmovi za nabavu nematerijalne imovine	0,00	0,00	0,00	36.047,00
Nematerijalna imovina u pripremi	0,00	16.000,00	0,00	0,00
MATERIJALNA IMOVINA	6.781.213,00	6.415.296,00	6.279.123,00	5.930.788,00
Zemljište	1.325.076,00	1.325.076,00	1.325.076,00	1.325.076,00
Građevinski objekti	5.187.603,00	4.917.119,00	4.720.484,00	4.428.179,00
Pojstrojenja i oprema	54.924,00	55.847,00	33.728,00	28.720,00
Alati, pogonski inventar i transportna imovina	161.443,00	117.254,00	199.837,00	150.813,00
Materijalna imovina u orijpremi	32.167,00	0,00	0,00	0,00
DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	2.293.060,00	2.293.060,00	1.605.142,00	1.605.142,00
Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	2.293.060,00	2.293.060,00	1.605.142,00	1.605.142,00
KRA TKOTRAJNA IMOVINA	13.329.795,00	14.549.637,00	18.046.422,00	13.993.432,00
ZALIHE	10.014.982,00	11.401.292,00	13.184.953,00	10.603.833,00
Trgovačka roba	10.014.982,00	11.401.292,00	13.184.953,00	10.603.833,00
POTRAŽIVANJA	2.798.043,00	2.474.881,00	3.236.078,00	2.489.168,00
Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	161.289,00	116.649,00	35.362,00	43.428,00
Potraživanja od kupaca	2.510.003,00	2.238.472,00	2.942.234,00	2.046.652,00
Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	9.944,00	9.098,00	9.628,00	5.537,00
Potraživanja od države i drugih institucija	51.930,00	46.917,00	186.437,00	289.789,00
Ostala potraživanja	62.907,00	63.745,00	62.419,00	83.864,00
KRA TKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	64.612,00	64.612,00	174.612,00	54.612,00
Dani zajmovi, depoziti i slično	64.612,00	64.612,00	174.612,00	54.612,00
NOVAC U BANC I BLAGAJNI	454.178,00	608.862,00	1.450.779,00	866.019,00
PLA ČENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRA ČUNATI PRIHODI	161.607,00	152.967,00	152.557,00	365.063,00
UKUPNA AKTIVA	23.258.134,00	23.909.948,00	26.441.106,00	22.264.768,00
IZVABILA ČNI ZAPISI	48.300,00	71.450,00	102.400,00	109.950,00
PASIVA				
KAPITAL I REZERVE	14.816.922,00	16.668.492,00	17.817.889,00	18.154.446,00
TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	5.500.500,00	5.500.500,00	5.500.500,00	5.500.500,00
KAPITALNE REZERVE	0,00	0,00	0,00	0,00
REZERVE IZ DOBITI	26.820,00	26.820,00	26.820,00	26.820,00
Ostale rezerve	26.820,00	26.820,00	26.820,00	26.820,00
REVALORIZACIJSKE REZERVE	2.914.092,00	2.889.219,00	2.793.543,00	2.697.868,00
REZERVE FER VRIJEDNOSTI	0,00	0,00	0,00	0,00
ZADRŽANA DOBIT	5.422.218,00	6.473.185,00	6.347.628,00	9.592.701,00
DOBIT POSLOVNE GODINE	955.292,00	1.778.768,00	1.149.398,00	336.657,00
REZERVIRANJA	0,00	0,00	0,00	0,00
DUGORO ČNE OBVEZE	779.144,00	645.767,00	613.219,00	592.215,00
Obveze za zajmove, depozite i slično	77,00	0,00	0,00	0,00
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucija	51.044,00	11.548,00	0,00	0,00
Odgodena porezna obveza	728.023,00	634.219,00	613.219,00	592.215,00
KRA TKORO ČNE OBVEZE	7.578.532,00	6.483.579,00	7.928.415,00	3.401.548,00
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucija	384.316,00	39.804,00	21.123,00	5.549,00
Obveze za predjmove	78.237,00	85.033,00	34.449,00	82.899,00
Obveze prema dobavljačima	6.148.020,00	5.016.560,00	6.589.833,00	2.099.891,00
Obveze prema zaposlenicima	379.118,00	403.271,00	453.654,00	422.824,00
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	588.841,00	896.111,00	789.718,00	730.845,00
Ostale kratkoročne obveze	0,00	22.800,00	59.940,00	59.940,00
ODGODENO PLA ČANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA	83.536,00	132.110,00	81.583,00	116.559,00
UKUPNA PASIVA	23.258.134,00	23.909.948,00	26.441.106,00	22.264.768,00
IZVABILA ČNI ZAPISI	48.300,00	71.450,00	102.400,00	109.950,00

Slika 2. Bilanca poduzeća Obuća d.o.o. (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.

5.3.1.1. Vertikalna analiza bilance poduzeća Ivančica d.d. i poduzeća Obuća d.o.o.

Vertikalnom analizom bilance poduzeća Ivančica d.d. odnosno aktive može se vidjeti da je veći udio u strukturi aktive svake promatrane godine imala kratkotrajna imovina, te je ona bila najveća 2016. godine kada iznosi 68,64% ukupne aktive. Dok je najmanja bila 2019. godine kada je iznosila 58,04%. U kratkotrajnoj imovini najznačajnija i najveća stavka su zalihe koje su najveće u 2019. godini, a iznose 38.797607,00, što u postotku iznosi 38,62% ukupne aktive. Dok dugotrajna imovina kroz godine varira, a sastoji se od nematerijale i materijalne imovine i dugotrajne financijske imovine, od kojih je u svakoj godini osim 2018. najveća materijalna imovina, koja je tata iznosila 2.424.960,00, u postotku je to 2,38%, dok je najveća bila 2016, kada ona zauzima 22,98% ukupne aktive. Svi ovi podaci se mogu vidjeti i iščitati iz dolje navedene tablice.

	2016.	2017.	2018.	2019.	%2016.	%2017.	%2018.	%2019.
AKTIVA								
DUGOTRAJNA IMOVINA	29.378.257,00	37.478.226,00	31.872.661,00	41.911.639,00	30,99%	38,82%	31,30%	41,72%
NEMATERIJALNA IMOVINA	6.973.004,00	4.950.090,00	3.630.250,00	1.673.279,00	7,36%	5,13%	3,56%	1,67%
Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	1.888.957,00	1.259.847,00	1.383.810,00	845.643,00	1,99%	1,30%	1,36%	0,84%
Goodwill	5.084.047,00	3.685.243,00	2.246.440,00	827.636,00	5,36%	3,80%	2,21%	0,82%
Nematerijalna imovina u pripremi	0,00	25.000,00	27.368.944,00	31.211.796,00	0,00%	0,03%	26,86%	31,07%
MATERIJALNA IMOVINA	21.783.166,00	21.308.442,00	24.242.960,00	24.242.960,00	22,98%	22,07%	2,38%	2,41%
Zemljište	1.684.960,00	2.424.960,00	14.482.754,00	24.796.005,00	1,76%	2,51%	14,20%	24,68%
Gradjevinski objekti	16.048.836,00	15.479.261,00	2.341.763,00	2.548.418,00	16,93%	16,03%	2,30%	2,53%
Pogotrojenja i oprema	3.105.258,00	2.621.678,00	943.583,00	1.357.545,00	3,28%	2,72%	0,93%	1,35%
Alati, pogonski inventar i transportna imovina	878.965,00	730.171,00	247.897,00	0,00	0,93%	0,78%	0,24%	0,00%
Materijalna imovina u pripremi	64.147,00	31.372,00	6.935.987,00	65.868,00	0,07%	0,03%	6,81%	0,07%
Ostala materijalna imovina	21.000,00	21.000,00	21.000,00	21.000,00	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%
DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	622.087,00	11.219.894,00	873.467,00	9.026.584,00	0,66%	11,62%	0,66%	8,99%
Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	375.215,00	375.215,00	375.215,00	375.215,00	0,40%	0,39%	0,37%	0,37%
Dani za zajmove, depoziti i slično	246.872,00	10.844.479,00	498.252,00	8.651.349,00	0,26%	11,23%	0,49%	8,61%
KRATKOTRAJNA IMOVINA	65.060.853,00	38.810.616,00	63.601.952,00	58.307.220,00	68,64%	60,51%	68,35%	58,04%
ZALIHE	29.636.805,00	31.826.889,00	33.682.964,00	38.797.607,00	31,27%	32,96%	33,06%	38,62%
Sirovine i materijal	7.530.709,00	9.401.131,00	8.655.527,00	8.603.273,00	7,94%	9,74%	8,50%	8,56%
Proizvodnja u tijeku	1.914.930,00	3.034.755,00	3.079.104,00	3.622.715,00	2,02%	3,14%	3,02%	3,61%
Gotovi proizvodi	17.197.248,00	17.063.208,00	18.892.952,00	23.367.624,00	18,14%	17,67%	18,55%	23,26%
Trgovačka roba	2.701.528,00	2.221.106,00	3.025.083,00	3.015.127,00	2,85%	2,30%	2,97%	3,00%
Predujmovi za zalihe	292.390,00	106.689,00	30.318,00	188.668,00	0,31%	0,11%	0,03%	0,19%
POTRAŽIVANJA	12.536.853,00	9.839.177,00	11.927.849,00	11.688.647,00	13,23%	10,19%	11,71%	11,84%
Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	20.406,00	0,00	15.189,00	0,00	0,02%	0,00%	0,01%	0,00%
Potraživanja od kupaca	12.129.959,00	9.427.758,00	11.441.767,00	11.270.421,00	12,80%	9,76%	11,24%	11,22%
Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	59.320,00	62.258,00	58.436,00	50.463,00	0,06%	0,06%	0,06%	0,05%
Potraživanja od države i drugih institucija	319.855,00	202.939,00	354.547,00	315.814,00	0,34%	0,21%	0,35%	0,31%
Ostala potraživanja	7.313,00	146.222,00	57.710,00	51.949,00	0,01%	0,15%	0,06%	0,05%
KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	21.900.639,00	15.916.501,00	22.083.291,00	5.729.817,00	23,10%	16,48%	21,66%	5,70%
Dani za zajmove, depoziti i slično	21.900.639,00	15.916.501,00	22.083.291,00	5.729.817,00	23,10%	16,48%	21,66%	5,70%
NOVAČ U BANCI I BLAGAJNI	986.556,00	1.228.049,00	1.908.026,00	2.091.149,00	1,04%	1,27%	1,87%	2,08%
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRACUNATI PRIHODI	352.561,00	265.850,00	362.458,00	237.733,00	0,37%	0,28%	0,36%	0,24%
UKUPNA AKTIVA	94.791.671,00	96.554.692,00	101.837.111,00	100.456.592,00	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
IZVJABILAČNI ZAPISI	15.747.076,00	22.772.964,00	24.724.440,00	21.729.108,00	16,61%	23,59%	24,28%	21,63%
PAŠIVA								
KAPITAL I REZERVE	75.235.544,00	78.331.024,00	80.796.991,00	81.752.503,00	79,57%	81,13%	79,34%	81,38%
TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	13.426.920,00	13.426.920,00	13.426.920,00	13.426.920,00	14,16%	13,91%	13,18%	13,37%
KAPITALNE REZERVE	401,00	401,00	401,00	401,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
REZERVE IZ DOBITI	22.265.040,00	22.853.749,00	23.388.140,00	23.189.540,00	23,49%	23,46%	22,97%	23,08%
Zakonske rezerve	2.010.783,00	2.010.783,00	2.010.783,00	2.010.783,00	2,12%	2,08%	1,97%	2,00%
Rezerve za vlastite dionice	840.000,00	1.500.000,00	1.500.000,00	1.500.000,00	0,89%	1,55%	1,47%	1,49%
Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	-482.900,00	-754.191,00	-19.800,00	-218.400,00	-0,51%	-0,78%	-0,02%	-0,22%
Ostale rezerve	19.897.157,00	19.897.157,00	19.897.157,00	19.897.157,00	20,99%	20,61%	19,54%	19,81%
ZADRŽANA DOBIT	36.514.148,00	38.883.183,00	41.778.834,00	43.512.390,00	38,52%	40,27%	41,03%	43,31%
DOBIT POSLOVNE GODINE	3.029.035,00	3.366.771,00	2.202.896,00	1.823.252,00	3,20%	3,49%	2,16%	1,82%
REZERVIRANJA	49.251,00	49.251,00	1.624.402,00	1.151.590,00	0,05%	0,05%	1,60%	1,15%
Rezerviranja za započete sudske sporove	49.251,00	49.251,00	537.700,00	158.148,00	0,05%	0,05%	0,53%	0,16%
Druge rezerviranja	0,00	0,00	1.086.702,00	993.444,00	0,00%	0,00%	1,07%	0,99%
DUGOROČNE OBEVEZE	3.648.064,00	1.595.456,00	0	1.016.139,00	3,85%	1,65%	0,00%	1,01%
Obeveze za zajmove, depozite i slično	438.407,00	0,00	0,00	1.016.139,00	0,46%	0,00%	0,00%	1,01%
Obeveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	3.209.657,00	1.595.456,00	0,00	0,00	3,39%	1,65%	0,00%	0,00%
KRATKOROČNE OBEVEZE	14.955.243,00	15.205.244,00	18.145.269,00	15.465.411,00	15,78%	15,75%	17,82%	15,40%
Obeveze prema poduzetnicima unutar grupe	1.679.988,00	1.118.996,00	2.172.546,00	3.042.052,00	1,77%	1,16%	2,13%	3,03%
Obeveze za zajmove, depozite i slično	850.909,00	0,00	0,00	0,00	0,58%	0,00%	0,00%	0,00%
Obeveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	1.631.105,00	1.613.483,00	1.584.722,00	1.732,00	1,72%	1,67%	1,56%	0,00%
Obeveze za predujmove	118.481,00	65.860,00	75.535,00	149.894,00	0,12%	0,07%	0,07%	0,15%
Obeveze prema dobavljačima	7.145.057,00	7.907.803,00	9.929.077,00	8.169.737,00	7,54%	8,19%	9,75%	8,13%
Obeveze prema zaposlenicima	2.528.785,00	2.783.977,00	2.683.081,00	2.819.148,00	2,67%	2,88%	2,63%	2,81%
Obeveze za poreze, doprinose i slična davanja	1.292.669,00	1.693.651,00	1.679.216,00	1.272.864,00	1,36%	1,75%	1,65%	1,27%
Ostale kratkoročne obaveze	8.271,00	21.494,00	21.092,00	9.988,00	0,01%	0,02%	0,02%	0,01%
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA	903.589,00	1.373.717,00	1.270.449,00	1.070.549,00	0,95%	1,42%	1,25%	1,07%
UKUPNA PAŠIVA	94.791.671,00	96.554.692,00	101.837.111,00	100.456.592,00	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
IZVJABILAČNI ZAPISI	15.747.076,00	22.772.964,00	24.724.440,00	21.729.108,00	16,61%	23,59%	24,28%	21,63%

Slika 3. Vertikalna analiza bilance poduzeća Ivančica d.d. (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.)

Vertikalnom analizom pasive može se vidjeti da je najmanji kapital poduzeće imalo 2016. godine te se on s godinama povećava pa je najveći 2019. godine kada on zauzima 81,38% strukture pasive. Također može se vidjeti da jedan manji dio pasive zapravo zauzimaju obveze, i da postoje u poduzeću kratkoročne i dugoročne obveze. Kratkoročne obaveze najveće su 2018. godine kada iznose 18.145.269,00 kn, a to je u postotku 17,82%, dok su najmanje bile u 2016 godini kada zauzimaju 15,78% strukture pasive u 2016. godini.

Na temelju vertikalne analize bilance može se zaključiti ako gledamo omjer kratkoročne imovine i kratkoročnih obaveza, da je poduzeće u svakoj godini likvidno, s obzirom na to da je kratkotrajna imovina veća od kratkoročnih obaveza te se sve kratkoročne obaveze mogu pokriti iz kratkotrajne imovine. Također može se zaključiti da poduzeće nije zaduženo s obzirom da veći dio financira iz kapitala, a ne obaveza, pa se može zaključiti da se poduzeće financira iz vlastitih izvora, a ne tuđih izvora.

	2016.	2017.	2018.	2019.	%2016.	%2017.	%2018.	%2019.
AKTIVA								
DUGOTRAJNA IMOVINA	9.766.732,00	9.207.344,00	8.242.127,00	7.906.273,00	41,99%	38,51%	31,17%	35,51%
NEMATERIJALNA IMOVINA	712.459,00	498.988,00	357.862,00	370.343,00	3,06%	2,09%	1,35%	1,68%
Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	712.459,00	498.988,00	357.862,00	334.296,00	3,06%	2,02%	1,35%	1,50%
Predumjovi za nabavu nematerijalne imovine	0,00	0,00	0,00	36.047,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%
Nematerijalna imovina u pripremi	0,00	16.000,00	0,00	0,00	0,00%	0,07%	0,00%	0,00%
MATERIJALNA IMOVINA	6.781.213,00	6.415.296,00	6.279.123,00	5.930.788,00	29,07%	28,83%	23,75%	26,64%
Zemljište	1.325.078,00	1.325.078,00	1.325.078,00	1.325.078,00	5,70%	5,54%	5,01%	5,95%
Gradjevinski objekti	5.187.803,00	4.917.119,00	4.720.484,00	4.428.179,00	22,30%	20,57%	17,85%	19,88%
Posredstva i oprema	54.924,00	55.847,00	33.726,00	28.720,00	0,24%	0,23%	0,13%	0,13%
Alati, pogonski inventar i transportna imovina	161.443,00	117.254,00	199.837,00	150.813,00	0,69%	0,49%	0,76%	0,68%
Materijalna imovina u pripremi	32.167,00	0,00	0,00	0,00	0,14%	0,00%	0,00%	0,00%
DUGOTRAJNA FINANCJSKA IMOVINA	2.293.080,00	2.293.080,00	1.605.142,00	1.605.142,00	9,86%	9,59%	6,07%	7,21%
Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	2.293.080,00	2.293.080,00	1.605.142,00	1.605.142,00	9,86%	9,59%	6,07%	7,21%
KRAJKOTRAJNA IMOVINA	13.329.795,00	14.549.637,00	18.046.422,00	13.993.432,00	57,31%	60,85%	68,25%	62,85%
ZALUHE	10.014.982,00	11.401.292,00	13.184.953,00	10.603.633,00	43,08%	47,68%	49,87%	47,63%
Trgovnačka roba	10.014.982,00	11.401.292,00	13.184.953,00	10.603.633,00	43,08%	47,68%	49,87%	47,63%
POTRAŽIVANJA	2.796.043,00	2.474.881,00	3.236.078,00	2.489.168,00	12,02%	10,35%	12,24%	11,09%
Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	161.259,00	116.649,00	35.362,00	43.428,00	0,69%	0,49%	0,13%	0,20%
Potraživanja od kupaca	2.510.003,00	2.238.472,00	2.942.234,00	2.046.552,00	10,79%	9,36%	11,13%	9,19%
Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	9.944,00	9.098,00	9.626,00	5.537,00	0,04%	0,04%	0,04%	0,02%
Potraživanja od države i drugih institucija	51.930,00	46.917,00	186.437,00	289.789,00	0,22%	0,20%	0,71%	1,30%
Ostala potraživanja	62.907,00	63.745,00	62.419,00	83.864,00	0,27%	0,27%	0,24%	0,38%
KRAJKOTRAJNA FINANCJSKA IMOVINA	64.612,00	64.612,00	174.612,00	64.612,00	0,28%	0,27%	0,66%	0,25%
Dani zajmova, depoziti i slično	64.612,00	64.612,00	174.612,00	54.612,00	0,28%	0,27%	0,66%	0,25%
NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	454.178,00	608.852,00	1.450.779,00	966.019,00	1,95%	2,55%	5,49%	3,89%
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRACUNATI PRIHODI	161.607,00	152.967,00	152.557,00	365.063,00	0,63%	0,64%	0,58%	1,64%
UKUPNA AKTIVA	23.258.134,00	23.909.948,00	26.441.106,00	22.264.768,00	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
IZVABIČAŃNI ZAPISI	48.300,00	71.450,00	102.400,00	109.950,00	0,21%	0,30%	0,39%	0,49%
PASIVA								
KAPITAL I REZERVE	14.816.922,00	16.688.492,00	17.817.889,00	18.154.446,00	63,71%	69,71%	67,39%	81,54%
TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	5.500.500,00	5.500.500,00	5.500.500,00	5.500.500,00	23,65%	23,01%	20,80%	24,70%
KAPITALNE REZERVE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
REZERVE IZ DOBITI	26.820,00	26.820,00	26.820,00	26.820,00	0,12%	0,11%	0,10%	0,12%
Ostale rezerve	26.820,00	26.820,00	26.820,00	26.820,00	0,12%	0,11%	0,10%	0,12%
REVALORIZAČIJSKE REZERVE	2.914.092,00	2.689.219,00	2.793.543,00	2.697.868,00	12,53%	12,08%	10,57%	12,12%
REZERVE FER VRIEDNOSTI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ZADRŽANA DOBIT	5.422.218,00	6.473.185,00	8.347.628,00	9.592.701,00	23,31%	27,07%	31,57%	43,08%
DOBIT POSLOVNE GODINE	955.292,00	1.778.788,00	1.149.398,00	336.557,00	4,11%	7,44%	4,35%	1,51%
REZERVIRANJA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
DUGOROČNE OBVEZE	779.144,00	645.767,00	613.219,00	592.215,00	3,35%	2,70%	2,32%	2,66%
Obveze za zajmove, depozite i slično	77,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Obveze prema bankama i drugim financijskim inst.	51.044,00	11.548,00	0,00	0,00	0,22%	0,05%	0,00%	0,00%
Odgodena porezna obveza	728.023,00	634.219,00	613.219,00	592.215,00	3,13%	2,65%	2,32%	2,66%
KRAJKOROČNE OBVEZE	7.578.532,00	6.463.579,00	7.528.415,00	3.401.548,00	32,58%	27,03%	29,99%	15,28%
Obveze prema bankama i drugim financijskim inst.	394.316,00	39.804,00	21.123,00	5.549,00	1,65%	0,17%	0,08%	0,02%
Obveze za predumjove	78.237,00	65.033,00	34.449,00	82.899,00	0,34%	0,36%	0,13%	0,37%
Obveze prema dobavljačima	8.148.020,00	5.016.980,00	8.589.833,00	2.099.891,00	26,43%	20,98%	24,92%	9,43%
Obveze prema zaposlenicima	379.118,00	403.271,00	453.554,00	422.824,00	1,63%	1,69%	1,72%	1,90%
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	588.841,00	896.111,00	789.716,00	730.845,00	2,53%	3,75%	2,91%	3,28%
Ostale kratkoročne obveze	0,00	22.800,00	59.940,00	59.940,00	0,00%	0,10%	0,23%	0,27%
ODGODENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA	83.536,00	132.110,00	81.583,00	116.559,00	0,36%	0,55%	0,31%	0,52%
UKUPNA PASIVA	23.258.134,00	23.909.948,00	26.441.106,00	22.264.768,00	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
IZVABIČAŃNI ZAPISI	48.300,00	71.450,00	102.400,00	109.950,00	0,21%	0,30%	0,39%	0,49%

Slika 4. Vertikalna analiza bilance poduzeća Obuća d.o.o. (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.)

Vertikalnom analizom bilance poduzeća Obuća d.o.o. odnosno aktive može se vidjeti da je veći udio u strukturi aktive svake promatrane godine imala kratkotrajna imovina, te je ona bila najveća 2018. godine kada iznosi 68,25% ukupne aktive. Dok je najmanja bila 2016. godine kada je iznosila 57,31%. U kratkotrajnoj imovini najznačajnija i najveća stavka su zalihe koje su najveće u 2018. godini, a iznose 13,184.953,00, što u postotku iznosi 49,87% ukupne aktive. Dok dugotrajna imovina kroz godine ima tendenciju pada, a sastoji se od nematerijale i materijalne imovine i dugotrajne financijske imovine, od kojih je u svakoj godini najveća materijalna imovina, najmanja je 2019. godine, u postotku od 26,64%, dok je najveća bila 2016, kada ona zauzima 29,07% ukupne aktive.

Vertikalnom analizom pasive može se vidjeti da je najmanji kapital poduzeće imalo 2016. godine te se on s godinama povećava pa je najveći 2019. godine kada on zauzima 81,54% strukture pasive. Također može se vidjeti da jedan dio pasive zapravo zauzimaju obveze, i da postoje u poduzeću dugoročne i kratkoročne obveze. Kratkoročne obaveze najveće su 2018. godine kada iznose 7.928.415 kn, a to je u postotku 29,99%, dok su najmanje bile u 2019. godini kada zauzimaju 15,28% strukture pasive u 2019. godini. Dugoročne obveze bile su na veće u 2016. kada su zauzimale 3,35% strukture pasive, a najmanje su bile 2019. kada su iznosile 592.215,00, što u postotku znači da su zauzimale 2,66% strukture pasive u 2019. godini.

Vertikalnom analizom se dolazi do zaključka da je poduzeće u svim godinama likvidno te da financira iz vlastitih, a ne tuđih izvora. Što se može vidjeti gledajući kratkotrajnu imovinu i kratkotrajne obveze, koja je u ovom slučaju veća, kao i da se poduzeće većim dijelom financira iz kapitala, a ne obveza.

Također možete vidjeti da su se dugoročne obveze svake godine smanjuju. 2017. u odnosu na 2016. za 17,12%, a u 2018. u odnosu na 2017. za 5,04%, dok je onda u 2019. u odnosu na 2018. smanjilo za 3,43%. Dok se kratkoročne u 2017. smanjile za 14,71%, a u 2018 u odnosu na 2017. povećale za 22,66%, a nakon toga u 2019. godini dolazi do smanjenja kratkoročnih obaveza za 57,10%.

Na temelju horizontalne analize bilance može se vidjeti da poduzeće u svim godinama likvidno s obzirom da su se u svakoj godini kratkoročne obveze smanjile za veći postotak u odnosu na kratkotrajnu imovinu. Najlikvidnije je 2017. godine jer su se kratkoročne obveze smanjile, a kratkotrajna imovina povećala. Isto tako može se zaključiti da se statistička zaduženost smanjuje s obzirom da se povećava udio kapitala, a smanjuje udio obaveza.

5.3.2. Račun dobiti i gubitka

U poduzeću nije samo važna analiza bilance, nego i računa dobiti i gubitka, kako bi se sagledali svi prihodi, rashodi poduzeća i financijski rezultat, te pomoću analize otkriti koje stavke su im lošije, a koje bolje i na što treba obratiti pozornost u idućim godinama. U nastavku se nalazi prikaz računa dobiti i gubitka poduzeća Ivančica d.d. te Obuća d.o.o.

	2016.	2017.	2018.	2019.
POSLOVNI PRIHODI	114.794.947,00	130.223.882,00	139.252.705,00	143.540.197,00
Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	238.292,00	239.870,00	312.164,00	247.358,00
Prihodi od prodaje	112.834.141,00	129.192.281,00	13.808.843,00	139.387.948,00
Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	26.101,00	4.141,00	1.930,00	11.161,00
Ostali poslovni prihodi	1.696.413,00	787.590,00	850.468,00	3.293.730,00
POSLOVNI RASHODI	111.798.707,00	126.419.353,00	136.253.686,00	141.456.431,00
Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	183.644,00	1.417.195,00	2.073.661,00	5.257.300,00
Materijalni troškovi	54.417.567,00	66.537.436,00	74.614.743,00	82.118.471,00
a) Troškovi sirovina i materijala	33.345.425,00	42.020.930,00	46.005.347,00	49.730.664,00
b) Troškovi prodane robe	5.043.971,00	4.806.756,00	4.727.378,00	5.725.668,00
c) Ostali vanjski troškovi	16.028.171,00	19.709.750,00	23.882.018,00	26.662.139,00
Troškovi osoblja	40.306.669,00	44.052.383,00	44.921.224,00	43.484.029,00
a) Neto plaće i nadnice	26.759.749,00	29.533.436,00	30.761.211,00	29.738.763,00
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	7.749.538,00	8.253.749,00	8.764.563,00	8.711.491,00
c) Doprinosi iz plaća	5.797.382,00	6.265.198,00	5.395.450,00	5.033.775,00
Amortizacija	5.661.833,00	4.491.519,00	5.250.532,00	6.140.384,00
Ostali troškovi	9.121.634,00	9.315.427,00	10.659.167,00	11.552.929,00
Vrijednosna usklađenja	1.962.924,00	3.011.664,00	1.049.267,00	1.994.939,00
a) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	1.962.924,00	3.011.664,00	1.049.267,00	1.994.939,00
Rezerviranja	0,00	0,00	1.624.402,00	1.151.590,00
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0,00	0,00	537.700,00	158.146,00
b) Druga rezerviranja	0,00	0,00	1.086.702,00	993.444,00
Ostali poslovni rashodi	511.724,00	428.119,00	208.012,00	271.409,00
FINANCIJSKI PRIHODI	1.093.597,00	3.020.052,00	1.472.324,00	938.249,00
Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	22.574,00	31.247,00	28.505,00	12.525,00
Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	138.225,00	206.923,00	98.699,00	56.414,00
Ostali prihodi s osnove kamata	246.430,00	181.209,00	171.466,00	70.432,00
Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	686.368,00	2.600.673,00	1.173.651,00	798.878,00
FINANCIJSKI RASHODI	1.060.802,00	2.995.731,00	1.388.593,00	693.375,00
Tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	14.438,00	11.534,00	10.194,00	20.485,00
Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	173.066,00	109.151,00	62.282,00	23.449,00
Tečajne razlike i drugi rashodi	873.298,00	2.506.121,00	1.316.117,00	649.441,00
Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0,00	368.925,00	0,00	0,00
UKUPNI PRIHODI	115.888.544,00	133.243.934,00	140.725.029,00	144.478.446,00
UKUPNI RASHODI	112.859.509,00	129.415.084,00	137.642.279,00	142.149.806,00
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA	3.029.035,00	3.828.850,00	3.082.750,00	2.328.640,00
POREZ NA DOBIT	0,00	462.079,00	880.054,00	705.388,00
DOBIT RAZDOBLJA	3.029.035,00	3.366.771,00	2.202.696,00	1.623.252,00

Slika 7. Račun dobiti i gubitka poduzeća Ivančica d.d. (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.)

	2016.	2017.	2018.	2019.
POSLOVNI PRIHODI	43.143.827,00	46.148.488,00	49.676.401,00	46.055.249,00
Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	603.603,00	571.920,00	598.396,00	533.574,00
Prihodi od prodaje	42.244.096,00	45.414.077,00	48.973.318,00	45.438.905,00
Ostali poslovni prihodi	296.128,00	162.491,00	104.687,00	82.770,00
POSLOVNI RASHODI	41.982.433,00	43.898.175,00	47.567.850,00	45.538.890,00
Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda				
Materijalni troškovi	33.228.131,00	35.079.656,00	38.035.556,00	35.475.449,00
a) Troškovi sirovina i materijala	439.560,00	410.466,00	474.521,00	452.289,00
b) Troškovi prodane robe	27.399.537,00	29.118.158,00	31.668.417,00	28.826.682,00
c) Ostali vanjski troškovi	5.389.034,00	5.551.032,00	5.892.618,00	6.196.478,00
Troškovi osoblja	6.446.919,00	6.638.158,00	7.302.857,00	7.615.679,00
a) Neto plaće i nadnice	4.129.089,00	4.340.447,00	4.723.486,00	4.953.001,00
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	1.371.695,00	1.323.510,00	1.507.639,00	1.584.063,00
c) Doprinosi iz plaća	946.135,00	974.201,00	1.071.750,00	1.078.615,00
Amortizacija	621.894,00	558.309,00	547.598,00	538.963,00
Ostali troškovi	1.459.844,00	1.488.147,00	1.599.201,00	1.771.056,00
Vrijednosna usklađenja	45.968,00	7.900,00	8.981,00	470,00
a) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	45.968,00	7.900,00	8.981,00	470,00
Rezerviranja	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostali poslovni rashodi	179.677,00	126.005,00	73.657,00	137.273,00
FINANCIJSKI PRIHODI	177.238,00	117.404,00	71.601,00	13.181,00
Ostali prihodi s osnove kamata	2.036,00	1.009,00	892,00	976,00
Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	175.202,00	116.395,00	70.709,00	12.205,00
FINANCIJSKI RASHODI	153.744,00	193.908,00	778.526,00	118.590,00
Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	30.741,00	14.377,00	12.632,00	272,00
Tečajne razlike i drugi rashodi	123.003,00	179.531,00	765.894,00	118.318,00
UKUPNI PRIHODI	43.321.065,00	46.265.892,00	49.748.002,00	46.068.430,00
UKUPNI RASHODI	42.136.177,00	44.092.083,00	48.346.376,00	45.657.430,00
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA	1.184.888,00	2.173.809,00	1.404.626,00	410.950,00
POREZ NA DOBIT	229.596,00	395.041,00	252.228,00	74.393,00
DOBIT RAZDOBLJA	955.292,00	1.778.768,00	1.149.398,00	336.557,00

Slika 8. Račun dobiti i gubitka poduzeća Obuća d.o.o. (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.)

5.3.2.1. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Ivančica d.d. i poduzeća Obuća d.o.o.

Vertikalnom analizom računa dobiti i gubitka poduzeća Ivančica d.d. može se vidjeti kako su poslovni prihodi u svim godinama imali samo malo veći udio u ukupnim prihodima od poslovnih rashoda. Najveći postotak poslovnih prihoda u ukupnim rashodima imamo u 2019. godini kada on iznosi 99,35%, a te iste godine poslovni rashodi su također najveći, u postotku od 96,47%. Dok se najmanji poslovni prihod i rashodi mogu vidjeti u 2016. godini. Također vidljivo je da financijski rashodi i financijski prihodi imaju vrlo mali udio u ukupnim prihodima, što je vidljivo u tablici.

	2016.	2017.	2018.	2019.	%2016.	%2017.	%2018.	%2019.
POSLOVNI PRIHODI	114.794.947,00	130.223.882,00	139.252.705,00	143.540.197,00	99,06%	97,73%	98,95%	99,35%
Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	238.292,00	239.870,00	312.164,00	247.358,00	0,21%	0,18%	0,22%	0,17%
Prihodi od prodaje	112.834.141,00	129.192.281,00	13.808.843,00	139.387.948,00	97,36%	96,96%	9,81%	96,48%
Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	26.101,00	4.141,00	1.930,00	11.161,00	0,02%	0,00%	0,00%	0,01%
Ostali poslovni prihodi	1.696.413,00	787.590,00	850.468,00	3.293.730,00	1,46%	0,59%	0,60%	2,28%
POSLOVNI RASHODI	111.798.707,00	126.419.353,00	136.253.686,00	141.456.431,00	96,47%	94,88%	96,82%	97,91%
Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	183.644,00	1.417.195,00	2.073.661,00	5.257.300,00	0,16%	1,06%	1,47%	3,64%
Materijalni troškovi	54.417.567,00	66.537.436,00	74.814.743,00	82.118.471,00	46,96%	49,94%	53,02%	56,84%
a) Troškovi sirovina i materijala	33.345.425,00	42.020.930,00	46.005.347,00	49.730.664,00	28,77%	31,54%	32,69%	34,42%
b) Troškovi prodane robe	5.043.971,00	4.806.756,00	4.727.378,00	5.725.668,00	4,35%	3,61%	3,36%	3,96%
c) Ostali vanjski troškovi	16.028.171,00	19.709.750,00	23.882.018,00	26.662.139,00	13,83%	14,79%	16,97%	18,45%
Troškovi osoblja	40.306.669,00	44.052.383,00	44.921.224,00	43.484.029,00	34,78%	33,06%	31,92%	30,10%
a) Neto plaće i nadnice	26.759.749,00	29.533.436,00	30.761.211,00	29.738.763,00	23,09%	22,16%	21,86%	20,58%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	7.749.538,00	8.253.749,00	8.764.563,00	8.711.491,00	6,69%	6,19%	6,23%	6,03%
c) Doprinosi iz plaća	5.797.382,00	6.265.198,00	5.395.450,00	5.033.775,00	5,00%	4,70%	3,83%	3,48%
Amortizacija	5.661.833,00	4.491.519,00	5.250.532,00	6.140.364,00	4,89%	3,37%	3,73%	4,25%
Ostali troškovi	9.121.634,00	9.315.427,00	10.659.167,00	11.552.929,00	7,87%	6,99%	7,57%	8,00%
Vrijednosna usklađenja	1.962.924,00	3.011.664,00	1.049.267,00	1.994.939,00	1,69%	2,26%	0,75%	1,38%
a) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	1.962.924,00	3.011.664,00	1.049.267,00	1.994.939,00	1,69%	2,26%	0,75%	1,38%
Rezerviranja	0,00	0,00	1.624.402,00	1.151.590,00	0,00%	0,00%	1,15%	0,80%
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0,00	0,00	537.700,00	158.146,00	0,00%	0,00%	0,38%	0,11%
b) Druga rezerviranja	0,00	0,00	1.086.702,00	993.444,00	0,00%	0,00%	0,77%	0,69%
Ostali poslovni rashodi	511.724,00	428.119,00	208.012,00	271.409,00	0,44%	0,32%	0,15%	0,19%
FINANCIJSKI PRIHODI	1.093.597,00	3.020.052,00	1.472.324,00	938.249,00	0,94%	2,27%	1,05%	0,65%
Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	22.574,00	31.247,00	28.505,00	12.525,00	0,02%	0,02%	0,02%	0,01%
Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	138.225,00	206.923,00	98.699,00	56.414,00	0,12%	0,16%	0,07%	0,04%
Ostali prihodi s osnove kamata	246.430,00	181.209,00	171.466,00	70.432,00	0,21%	0,14%	0,12%	0,05%
Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	686.368,00	2.600.673,00	1.173.651,00	798.878,00	0,59%	1,95%	0,83%	0,55%
FINANCIJSKI RASHODI	1.060.802,00	2.995.731,00	1.388.593,00	693.375,00	0,92%	2,25%	0,99%	0,48%
Tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	14.438,00	11.534,00	10.194,00	20.485,00	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	173.066,00	109.151,00	62.282,00	23.449,00	0,15%	0,08%	0,04%	0,02%
Tečajne razlike i drugi rashodi	873.298,00	2.506.121,00	1.316.117,00	649.441,00	0,75%	1,88%	0,94%	0,45%
Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0,00	368.925,00	0,00	0,00	0,00%	0,28%	0,00%	0,00%
UKUPNI PRIHODI	115.888.544,00	133.243.934,00	140.725.029,00	144.478.446,00	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
UKUPNI RASHODI	112.859.509,00	129.415.084,00	137.642.279,00	142.149.806,00	97,39%	97,13%	97,81%	98,39%
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA	3.029.035,00	3.828.850,00	3.082.750,00	2.328.640,00	2,61%	2,87%	2,19%	1,61%
POREZ NA DOBIT	0,00	462.079,00	880.054,00	705.388,00	0,00%	0,35%	0,63%	0,49%
DOBIT RAZDOBLJA	3.029.035,00	3.366.771,00	2.202.696,00	1.623.252,00	2,61%	2,53%	1,57%	1,12%

Slika 9. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Ivančica d.d. (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.)

Na temelju vertikalne analize vidljivo je da je dobit razdoblja u ukupnim prihodima najveća u 2016. godini, u postotku od 2,61%. Također može se vidjeti da su u poduzeću svake godine prihodi veći od rashoda pa se može zaključiti da je poduzeće sposobno pokriti troškove kamata, odnosno mogu pokriti sve svoje dugove i naknade za korištenje tuđih sredstava.

Gledajući postotak rashoda i prihoda vidimo da je poduzeće ekonomično s obzirom da je svake godine uspjelo pokriti sve rashode, svojim prihodima.

	2016.	2017.	2018.	2019.	%2016.	%2017.	%2018.	%2019.
POSLOVNI PRIHODI	43.143.827,00	46.148.488,00	49.676.401,00	46.055.249,00	99,59%	99,75%	99,86%	99,97%
Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	603.603,00	571.920,00	598.396,00	533.574,00	1,39%	1,24%	1,20%	1,16%
Prihodi od prodaje	42.244.096,00	45.414.077,00	48.973.318,00	45.438.905,00	97,51%	98,16%	98,44%	98,63%
Ostali poslovni prihodi	296.128,00	162.491,00	104.687,00	82.770,00	0,68%	0,35%	0,21%	0,18%
POSLOVNI RASHODI	41.982.433,00	43.898.175,00	47.567.850,00	45.538.890,00	96,91%	94,88%	95,62%	98,85%
Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda								
Materijalni troškovi	33.228.131,00	35.079.656,00	38.035.556,00	35.475.449,00	76,70%	75,82%	76,46%	77,01%
a) Troškovi sirovina i materijala	439.560,00	410.466,00	474.521,00	452.289,00	1,01%	0,89%	0,95%	0,98%
b) Troškovi prodane robe	27.399.537,00	29.118.158,00	31.668.417,00	28.826.682,00	63,25%	62,94%	63,66%	62,57%
c) Ostali vanjski troškovi	5.389.034,00	5.551.032,00	5.892.618,00	6.196.478,00	12,44%	12,00%	11,84%	13,45%
Troškovi osoblja	6.446.919,00	6.638.158,00	7.302.857,00	7.615.679,00	14,88%	14,35%	14,68%	16,53%
a) Neto plaće i nadnice	4.129.089,00	4.340.447,00	4.723.486,00	4.953.001,00	9,53%	9,38%	9,49%	10,75%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	1.371.695,00	1.323.510,00	1.507.639,00	1.584.063,00	3,17%	2,86%	3,03%	3,44%
c) Doprinosi iz plaća	946.135,00	974.201,00	1.071.750,00	1.078.615,00	2,18%	2,11%	2,15%	2,34%
Amortizacija	621.894,00	558.309,00	547.598,00	538.963,00	1,44%	1,21%	1,10%	1,17%
Ostali troškovi	1.459.844,00	1.488.147,00	1.599.201,00	1.771.056,00	3,37%	3,22%	3,21%	3,84%
Vrijednosna usklađenja	45.968,00	7.900,00	8.981,00	470,00	0,11%	0,02%	0,02%	0,00%
a) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	45.968,00	7.900,00	8.981,00	470,00	0,11%	0,02%	0,02%	0,00%
Rezerviranja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ostali poslovni rashodi	179.677,00	126.005,00	73.657,00	137.273,00	0,41%	0,27%	0,15%	0,30%
FINANCIJSKI PRIHODI	177.238,00	117.404,00	71.601,00	13.181,00	0,41%	0,25%	0,14%	0,03%
Ostali prihodi s osnove kamata	2.036,00	1.009,00	892,00	976,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	175.202,00	116.395,00	70.709,00	12.205,00	0,40%	0,25%	0,14%	0,03%
FINANCIJSKI RASHODI	153.744,00	193.908,00	778.526,00	118.590,00	0,35%	0,42%	1,56%	0,26%
Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	30.741,00	14.377,00	12.632,00	272,00	0,07%	0,03%	0,03%	0,00%
Tečajne razlike i drugi rashodi	123.003,00	179.531,00	765.894,00	118.318,00	0,28%	0,39%	1,54%	0,26%
UKUPNI PRIHODI	43.321.065,00	46.265.892,00	49.748.002,00	46.068.430,00	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
UKUPNI RASHODI	42.136.177,00	44.092.083,00	48.346.376,00	45.657.430,00	97,26%	95,30%	97,18%	99,11%
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA	1.184.888,00	2.173.809,00	1.404.626,00	410.950,00	2,74%	4,70%	2,82%	0,89%
POREZ NA DOBIT	229.596,00	395.041,00	252.228,00	74.393,00	0,53%	0,85%	0,51%	0,16%
DOBIT RAZDOBLJA	955.292,00	1.778.768,00	1.149.398,00	336.557,00	2,21%	3,84%	2,31%	0,73%

Slika 10. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Obuća d.o.o. (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.)

Vertikalnom analizom računa dobiti i gubitka poduzeća Obuća d.o.o. može se vidjeti kako su poslovni prihodi u svim godinama imali samo malo veći udio u ukupnim prihodima od poslovnih rashoda. Najveći postotak poslovnih prihoda u ukupnim rashodima imamo u 2019. godini kada on iznosi 99,97%, a te iste godine poslovni rashodi su također najveći, u postotku od 98,85%. Dok najmanje poslovne prihode može se vidjeti u 2016. godini, a najmanji poslovni rashodi su u 2017. godini u postotku od 94,88% u ukupnim prihodima. Također može se vidjeti da financijski rashodi i financijski prihodi imaju vrlo mali udio u ukupnim prihodima, gotovo nikakav.

Na temelju vertikalne analize vidljivo je da je dobit razdoblja u ukupnim prihodima najveća u 2017. godini, u postotku od 3,84%. Također može se vidjeti da su u poduzeću svake godine prihodi veći od rashoda pa se može zaključiti da je poduzeće sposobno pokriti troškove kamata, što znači da dinamička zaduženost ni u ovom poduzeću nije velika. Obraćajući pozornost na postotak rashoda i prihoda vidimo da je poduzeće ekonomično, s obzirom da je svake godine uspjelo pokriti sve rashode, svojim prihodima.

da se aktivnost smanjila s obzirom da se ukupna imovina povećala za veći postotak nego ukupni prihodi. Također vidljivo je da se ekonomičnost u 2019. smanjila jer su se rashodi povećali za veći postotak nego ukupni prihodi.

	2016.	2017.	2018.	2019.	▲ 2016/2017.	% ▲ 2016/2017.	▲ 2017/2018.	% ▲ 2017/2018.	▲ 2018/2019.	% ▲ 2018/2019.
POSLOVNI PRIHODI	43.143.827,00	46.148.488,00	49.676.401,00	46.055.249,00	3.004.661,00	6,96%	3.527.913,00	7,64%	-3.621.152,00	-7,29%
Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	603.603,00	571.920,00	598.396,00	533.574,00	-31.683,00	-5,25%	26.476,00	4,63%	-64.822,00	-10,83%
Prihodi od prodaje	42.244.096,00	45.414.077,00	48.973.318,00	45.438.905,00	3.169.981,00	7,50%	3.559.241,00	7,84%	-3.534.413,00	-7,22%
Ostali poslovni prihodi	296.128,00	162.491,00	104.687,00	82.770,00	-133.637,00	-45,13%	-57.804,00	-35,57%	-21.917,00	-20,94%
POSLOVNI RASHODI	41.982.433,00	43.898.175,00	47.567.850,00	45.538.890,00	1.915.742,00	4,56%	3.669.675,00	8,36%	-2.028.960,00	-4,27%
Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda										
Materijalni troškovi	33.228.131,00	35.079.656,00	38.035.556,00	35.475.449,00	1.851.525,00	5,57%	2.955.900,00	8,43%	-2.560.107,00	-6,73%
a) Troškovi sirovina i materijala	439.560,00	410.466,00	474.521,00	452.289,00	-29.094,00	-6,62%	64.055,00	15,61%	-22.232,00	-4,69%
b) Troškovi prodane robe	27.399.537,00	29.118.158,00	31.668.417,00	28.826.682,00	1.718.621,00	6,27%	2.550.259,00	8,76%	-2.841.735,00	-8,97%
c) Ostali vanjski troškovi	5.389.034,00	5.551.032,00	5.892.618,00	6.196.478,00	161.998,00	3,01%	341.586,00	6,15%	303.860,00	5,16%
Troškovi osoblja	6.446.919,00	6.638.158,00	7.302.857,00	7.615.679,00	191.239,00	2,97%	664.699,00	10,01%	312.822,00	4,28%
a) Neto plaće i nadnice	4.129.089,00	4.340.447,00	4.723.486,00	4.953.001,00	211.358,00	5,12%	383.039,00	8,82%	229.515,00	4,86%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	1.371.895,00	1.323.510,00	1.507.639,00	1.584.063,00	-48.185,00	-3,51%	184.129,00	13,91%	76.424,00	5,07%
c) Doprinosi iz plaća	946.135,00	974.201,00	1.071.750,00	1.078.615,00	28.066,00	2,97%	97.549,00	10,01%	6.865,00	0,64%
Amortizacija	621.894,00	558.309,00	547.598,00	538.963,00	-63.585,00	-10,22%	-10.711,00	-1,92%	-8.635,00	-1,58%
Ostali troškovi	1.459.844,00	1.488.147,00	1.599.201,00	1.771.056,00	28.303,00	1,94%	111.054,00	7,46%	171.855,00	10,75%
Vrijednosna usklađenja	45.968,00	7.900,00	8.981,00	470,00	-38.068,00	-82,81%	1.081,00	13,68%	-8.511,00	-94,77%
a) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	45.968,00	7.900,00	8.981,00	470,00	-38.068,00	-82,81%	1.081,00	13,68%	-8.511,00	-94,77%
Rezerviranja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Ostali poslovni rashodi	179.677,00	126.005,00	73.657,00	137.273,00	-53.672,00	-29,87%	-52.348,00	-41,54%	63.616,00	86,37%
FINANCIJSKI PRIHODI	177.238,00	117.404,00	71.601,00	13.181,00	-59.834,00	-33,76%	-45.803,00	-39,01%	-58.420,00	-81,59%
Ostali prihodi s osnove kamata	2.036,00	1.009,00	892,00	976,00	-1.027,00	-50,44%	-117,00	-11,60%	84,00	9,42%
Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	175.202,00	116.395,00	70.709,00	12.205,00	-58.807,00	-33,57%	-45.686,00	-39,25%	-58.504,00	-82,74%
FINANCIJSKI RASHODI	153.744,00	193.908,00	778.526,00	118.590,00	40.164,00	26,12%	584.618,00	301,49%	-659.936,00	-84,77%
Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	30.741,00	14.377,00	12.632,00	272,00	-16.364,00	-53,23%	-1.745,00	-12,14%	-12.360,00	-97,85%
Tečajne razlike i drugi rashodi	123.003,00	179.531,00	765.894,00	118.318,00	56.528,00	45,96%	586.363,00	326,61%	-647.576,00	-84,55%
UKUPNI PRIHODI	43.321.065,00	46.265.892,00	49.748.002,00	46.068.430,00	2.944.827,00	6,80%	3.482.110,00	7,53%	-3.679.572,00	-7,40%
UKUPNI RASHODI	42.136.177,00	44.092.083,00	48.346.376,00	45.657.430,00	1.955.906,00	4,64%	4.254.293,00	9,65%	-2.688.946,00	-5,56%
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA	1.184.888,00	2.173.809,00	1.404.626,00	410.950,00	988.921,00	83,46%	-769.183,00	-35,38%	-993.676,00	-70,74%
POREZ NA DOBIT	229.596,00	395.041,00	252.228,00	74.393,00	165.445,00	72,06%	-142.813,00	-36,15%	-177.835,00	-70,51%
DOBIT RAZDOBLJA	955.292,00	1.778.768,00	1.149.398,00	336.557,00	823.476,00	86,20%	-629.370,00	-35,38%	-812.841,00	-70,72%

Slika 12. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Obuća d.o.o. (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.)

Horizontalnom analizom računa dobiti i gubitka poduzeća Obuća d.o.o. može se vidjeti da su poslovni prihodi porasli 2017. u odnosu na 2016. za 6,96%, 2018. u odnosu na 2017. u postotku od 7,64%, a 2019. smanjili za 7,29%. Kao i poslovni prihodi, porasli su i poslovni rashodi kroz prve dvije godine, pa je najveće povećanje poduzeće doživjelo 2018. u odnosu na 2017. godinu u postotku od 8,36%, a 2019. u odnosu na 2018. su se smanjili za 4,27%. Dok je kod financijskih prihoda vidljiv pad u 2017. u odnosu na 2016. godinu za 33,76% i povećanje financijskih rashoda za 26,12%, a u sljedećim godinama došlo je do pada financijskih prihoda i rasta rashoda, a u 2019. su se manjili i financijski prihodi i financijski rashodi. U 2019. su u odnosu na 2018. pali za 81,59%, a financijski rashodi za 84,77%

Na temelju horizontalne analize bilance koja je provedena prije, zaključeno je da se ukupna imovina u 2018. povećala za 10,59%, a u horizontalnoj analizi računa dobiti i gubitka može se vidjeti da su se ukupni prihodi povećali za 7,53% te na temelju toga može se zaključiti da se aktivnost smanjila s obzirom da se ukupna imovina također i u ovom poduzeću kao i kod Ivančice d.d., povećala za veći postotak nego ukupni prihodi. Također vidljivo je da se ekonomičnost u 2019. smanjila jer su se rashodi smanjili za manji postotak nego ukupni prihodi.

6. Analiza poslovanja poduzeća Ivančica d.d. i poduzeća Obuća d.o.o. pomoću pokazatelja

6.1. Pokazatelj likvidnosti

Prvi na redu za analizu su pokazatelji likvidnosti, a poduzeće koje će se prvo analizirati je Ivančica d.d. Koeficijent trenutne likvidnosti najveći je 2017. godine, odnosno poduzeće doseže najbolju likvidnost poduzeća, kada je na dan sastavljanja bilance svojim raspoloživim novcem sposobno podmiriti 80% ukupnih kratkoročnih obaveza, dok nakon te godine ima tendenciju pada. Najmanju likvidnost imalo je prve godine kada je ona iznosila 0,07, što bi značilo da svojim novcem može pokriti samo 7% ukupnih obaveza.

Na temelju koeficijenta ubrzane likvidnosti 1 da se zaključiti da poduzeće Ivančica d.d., da poduzeće još uvijek nije u stanju svoje kratkoročne obaveze podmiriti svojim raspoloživim novcem, uvećanim za potraživanja. Najveći koeficijent je 2016. kada iznosi 0,90, a nadalje on pada, dok 2019. natrag raste i ponovno se penje na 0,89, što bi značilo da je poduzeće svoje kratkoročne obaveze spremno podmiriti 90% svojim raspoloživim novcem i potraživanjima.

Prema vrijednosti koeficijenta ubrzane likvidnosti 2 moguće je zaključiti da je poduzeće Ivančica d.d. u svim analiziranim godinama spremno podmiriti svoje kratkoročne obaveze brzo unovčivom kratkotrajnom imovinom, a još dio brzo unovčivih sredstava od 137% u 2016. godini ima kao rezervu likvidnosti.

Što se tiče koeficijenta tekuće likvidnosti, može se zaključiti da je poduzeće u svim godinama likvidno, s obzirom da je koeficijent u svakoj godini veći od 2. U 2016. godini, koeficijent iznosi 4,45, što bi značilo da poduzeće može svoju kratkotrajnu imovinu obrnuti 4,45 puta te njome podmiriti sve svoje nastale kratkotrajne obaveze. Nažalost poduzeće kroz iduće godine ima tendenciju pada, ali je i dalje likvidno.

Iz koeficijenta financijske stabilnosti vidljivo je da poduzeće financira iz vlastitih i tuđih izvora financiranja. Najpovoljniji rezultat dobiven je 2016. godine, kada poduzeće 37% dugoročnih obaveza i kapitala koristi za financiranje u dugotrajnu imovinu, a ostatak od 63% koristi za financiranje kratkotrajne imovine. Najveći je 2019. kada iznosi 0,51, što bi značilo da 51% poduzeće koristi za financiranje u dugotrajnu imovinu, a ostatak od 49% se koristi za financiranje kratkotrajne imovine. Svi ovi podaci, na temelju kojih je analizirao poduzeće, vidljivi su u tablici u nastavku.

Pokazatelj likvidnosti	Formula	IVANČICA D.D.				OBUĆA D.O.O.			
		2016.	2017.	2018.	2019.	2016.	2017.	2018.	2019.
Koeficijent trenutne likvidnosti	$\frac{\text{novac}}{\text{kratkoročne obveze}}$	0,07	0,80	0,11	0,14	0,06	0,09	0,18	0,25
Koeficijent ubrzane likvidnosti 1	$\frac{\text{novac} + \text{potraživanja}}{\text{kratkoročne obveze}}$	0,90	0,73	0,76	0,89	0,43	0,48	0,59	0,98
Koeficijent ubrzane likvidnosti 2	$\frac{\text{kratkotrajna imovina} - \text{zalihe}}{\text{kratkoročne obveze}}$	2,37	1,77	1,98	1,26	0,44	0,49	0,61	0,97
Koeficijent tekuće likvidnosti	$\frac{\text{kratkotrajna imovina}}{\text{kratkoročne obveze}}$	4,35	3,87	3,84	3,77	1,76	2,25	2,28	4,11
Koeficijent financijske stabilnosti	$\frac{\text{dugotrajna imovina}}{\text{dugoročne obveze} + \text{kapital}}$	0,37	0,47	0,39	0,51	0,63	0,53	0,45	0,42

Tablica 3. Pokazatelj likvidnost (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.)

Koeficijent trenutne likvidnosti poduzeća Obuća d.o.o. najveći je 2019. godine, odnosno poduzeće doseže najbolju likvidnost poduzeća, kada je na dan sastavljanja bilance svojim raspoloživim novcem sposobno podmiriti 25% ukupnih kratkoročnih obaveza, dok nakon te godine ima tendenciju pada. Najmanju likvidnost imalo je prve godine kada je ona iznosila 0,06, što bi značilo da svojim novcem može pokriti samo 6% ukupnih obaveza. Vidljivo je također da poduzeće prema ovom pokazatelju nije uopće likvidno, s obzirom da niti jedne godine nije ni blizu 1.

Pomoću koeficijenta ubrzane likvidnosti 1 da se zaključiti da poduzeće Ivančica d.d., da poduzeće još uvijek nije u stanju svoje kratkoročne obaveze podmiriti svojim raspoloživim novcem, uvećanim za potraživanja, ali najbliže je 2019. godine kada ono doseže 0,98, što bi značilo da je poduzeće 98% sposobno podmiriti svoje kratkoročne obaveze raspoloživim novcem i potraživanjima. Najmanji koeficijent je 2016. kada iznosi 0,43, što bi značilo da je poduzeće svoje kratkoročne obaveze spremno podmiriti 43% svojim raspoloživim novcem i potraživanjima.

Na temelju koeficijenta ubrzane likvidnosti 2 moguće je zaključiti da poduzeće Obuća d.d. u svim analiziranim godinama još uvijek nije spremno podmiriti svoje kratkoročne obaveze brzo unovčivom kratkotrajnom imovinom, kroz godine ima također tendenciju rasta, a najbliži jedan je 2019. godine, kada on iznosi 0,97, što znači da je poduzeće spremno podmiriti svoje kratkoročne obaveze svojom kratkoročnom imovinom umanjenom za zalihe, 97%.

Koeficijentom tekuće likvidnosti, može se zaključiti da je poduzeće u svim godinama likvidno, s obzirom da je koeficijent u svakoj godini veći od 2. Pa bi to recimo za 2019. godinu, kada je on najveći značilo da poduzeće 4,11 puta može obrnuti svoju kratkotrajnu imovinu da s njome podmiri nastale kratkotrajne obaveze. Poduzeće ima tendenciju rasta kroz godine, te je najmanji koeficijent 2016. godine iznosi 1,76, što još uvijek znači da je poduzeće likvidno i da 1,76 puta može podmiriti svoje kratkoročne obaveze, kratkotrajnom imovinom.

Iz koeficijenta financijske stabilnosti vidljivo je da poduzeće financira iz vlastitih i tuđih izvora financiranja. Najpovoljniji rezultat dobiven je 2019. godine, kada poduzeće 42% dugoročnih obaveza i kapitala koristi za financiranje u dugotrajnu imovinu, a ostatak od 58% koristi za financiranje kratkotrajne imovine. Najveći je 2016. kada iznosi 0,63, što bi značilo da 63% poduzeće koristi za financiranje u dugotrajnu imovinu, a ostatak od 37% se koristi za financiranje kratkotrajne imovine.

6.2. Pokazatelj zaduženosti

Promatrajući pokazatelje zaduženosti poduzeća Obuća d.o.o., mogu se donijeti sljedeći zaključci vezani za koeficijent zaduženosti. Koeficijent je za svake godine dosta mali, što bi značilo da poduzeće Obuća d.o.o., također u svim analiziranim godinama veći dio imovine financira iz vlastitih izvora. 2016. godine bio je najmanji, ali još uvijek dovoljno visok. 2017. godine on iznosi 0,70%, što bi značilo da udio financiranja u vlastitim izvorima iznosi 70%, dok se iz tuđih izvora poduzeće financira samo 30%. Najmanju zaduženost poduzeće ima 2019. godine, kada udio financiranja u tuđim sredstvima iznosi 18%, dok udio u vlastitim sredstvima iznosi 82%.

Koeficijent financiranja u 2017. iznosi 0,43, što bi značilo da poduzeće na 1 kunu kapitala ima 43 lipa obaveze. Uglavnom se koeficijent kreće oko iste 0,50 prve 3 godine, dok je on 3 godine dosta manji i iznosi 0,22, što bi značilo da poduzeće Ivančica d.d. na kunu kapitala ima 22 lipa obaveza.

Kod Pokrića troškova kamata, poželjno je da koeficijent bude što veći, kao što je i gore navedeno. Iz dolje navedene tablice može se vidjeti da su one najveće 2019. godine, kada iznose 1511,85, u odnosu na 2016. kada su one najmanje i iznose 39,54, iz čega može se zaključiti da je dobit veća nego kamate 1511,85 puta u 2019. godini, odnosno da se kamate mogu pokriti skoro 1512 puta.

Faktor zaduženosti izračunat je tako da su u odnos stavljene ukupne obveze s troškovima amortizacije, uvećanim za zadržanu dobit. Koeficijent je u prve 3 godine kreće oko 1, što znači da recimo 2018. godine iznosi 0,96, iz čega se da zaključiti da je poduzeću potrebno skoro godinu dana da podmiri svoje obveze. Taj koeficijent dosta je manji u 2019. godini u odnosu na 2016. godinu kada on iznosi 1,38.

Gledajući stupanj pokrića 1 i stupanj pokrića 2, vidljivo je da su oni u svim godinama veći od 1, što bi značilo da poduzeće cijelu svoju imovinu može financirati iz kapitala, a kod stupnja pokrića 2, iz kapitala i dugoročnih obaveza. Za 2016. godinu, stupanj pokrića 1 iznosi 1,60, što znači da poduzeće može financirati svu svoju imovinu iz kapitala i još mu ostane 0,60 za financiranje kratkotrajne imovine. Stupanj pokrića 2, za 2019. godinu iznosi 2,37, na temelju

čega se također da zaključiti da pokrije svu svoju imovinu iz kapitala i obveza, i još mu ostane 137% za financiranje kratkotrajne imovine.

Pokazatelji za poduzeće Ivančica d.d. u ovom slučaju prikazuju sljedeće:

Koeficijent za je svake godine dosta mali, što bi značilo da poduzeće Ivančica d.d. u svim analiziranim godinama veći dio imovine financira iz vlastitih izvora, pa je tako vidljivo da se koeficijent kreće uglavnom oko istog postotka. 2016. godine bio je najmanji, ali još uvijek dovoljno visok. 2017. godine on iznosi 0,83%, što bi značilo da udio financiranja u vlastitim izvorima iznosi 81%, dok se iz tuđih izvora poduzeće financira samo 19%. Najmanju zaduženost poduzeće ima 2019. godine, kada udio financiranja u tuđim sredstvima iznosi 16%, dok udio u vlastitim sredstvima iznosi 84%.

Koeficijent financiranja u 2016. iznosi 0,20, što bi značilo da poduzeće na 1 kunu kapitala ima 25 lpa obaveze. Uglavnom se koeficijent kreće oko iste brojke pa tako on 3 godine kasnije iznosi 0,20, što bi značilo da poduzeće Ivančica d.d. na kunu kapitala ima 20 lpa obaveza.

Kod Pokrića troškova kamata, poželjno je da koeficijent bude što veći. Iz dolje navedene tablice vidljivo je da su one najveće 2019. godine u odnosu na 2016. kada su one najmanje i iznose 18,50, iz čega se može zaključiti da je dobit veća nego kamate 18,50 puta, odnosno da se kamate mogu pokriti skoro 19 puta.

Faktor zaduženosti izračunat je tako da su u odnos stavljene ukupne obveze s troškovima amortizacije. Uvećanim za zadržanu dobit. Koeficijent je u svakoj godini dosta mali, što bi značilo da poduzeće vrlo brzo pokrije svoje obaveze i da ih može pokriti u manje od godine dana.

Iz stupanj pokrića 1 i stupanj pokrića 2, vidljivo je da su oni u svim godinama veći od 1, što bi značilo da poduzeće cijelu svoju imovinu može financirati iz kapitala, a kod stupnja pokrića 2, iz kapitala i dugoročnih obaveza. Za 2017. godinu, stupanj pokrića 1 iznosi 2,09, što znači da poduzeće može financirati svu svoju imovinu iz kapitala i još mu ostane 1,09 za financiranje kratkotrajne imovine. Stupanj pokrića 2, za 2018. godinu iznosi 2,53, kao i stupanj pokrića 1, na temelju čega se također da zaključiti da pokrije svu svoju imovinu iz kapitala i obveza, i još mu ostane 153% za financiranje kratkotrajne imovine.

Sve izračunate pokazatelje na temelju kojih su doneseni zaključci vidljivi su u dolje navedenoj tablici.

Pokazatelj zaduženosti	Formula	IVANČICA D.D.				OBUĆA D.O.O.			
		2016.	2017.	2018.	2019.	2016.	2017.	2018.	2019.
Koeficijent zaduženosti	$\frac{ukupne\ obveze}{ukupna\ imovina}$	0,19	0,17	0,18	0,16	0,36	0,30	0,32	0,18
Koeficijent vlastitog financiranja	$\frac{kapital}{ukupna\ imovina}$	0,81	0,83	0,82	0,84	0,64	0,70	0,68	0,82
Koeficijent financiranja	$\frac{ukupne\ obveze}{kapital}$	0,25	0,21	0,22	0,20	0,56	0,43	0,48	0,22
Pokriće troškova kamata	$\frac{bruto\ dobit + kamate}{kamate}$	18,50	36,08	50,50	100,31	39,54	152,20	112,20	1511,85
Faktor zaduženosti	$\frac{ukupne\ obveze}{zadržana\ dobit + amortizacija}$	0,44	0,39	0,39	0,33	1,38	1,01	0,96	0,39
Stupanj pokrića 1	$\frac{kapital}{dugotrajna\ imovina}$	2,56	2,09	2,53	1,95	1,52	1,81	2,16	2,30
Stupanj pokrića 2	$\frac{kapital + dugoročne\ obveze}{dugotrajna\ imovina}$	2,69	2,13	2,53	1,97	1,60	1,88	2,24	2,37

Tablica 4. Pokazatelj zaduženosti (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.)

6.3. Pokazatelj aktivnosti

Koeficijent obrtaja ukupne imovine nam govori o tome koliko se puta ukupna imovina obrne u poduzeću unutar godine dana. Trebao bi biti što veći, a iz dolje navedene tablice vidimo da je taj koeficijent za poduzeće Ivančica d.d. najveći u 2019. godini, kada iznosi 1,44, a to znači da se imovina u godini dana okrene 1,44 puta. S time su povezani i dani vezivanja ukupne imovine koji trebaju biti što kraći te je vidljivo da su oni najkraći za 2019. godinu kada iznose 253,47, iz čega se da zaključiti da je potrebno skoro 254 dana da se podmiri ukupna imovina. Za poduzeće Obuća d.o.o., najveći koeficijent bio je 2019. godine, a iznosi 2,07, a to znači da se imovina u godini dana okrene 2,07 puta, što bi za dane vezivanja značilo da iznose 176,33, a to znači da je potrebno 176 do 177 dana da se podmiri ukupna imovina.

Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine govori o tome koliko se puta u godini dana okrene kratkotrajna imovina u poduzeću. Najveću vrijednost za poduzeće Ivančica d.d. postiže također u 2019. godini, dok najmanju u 2016. godini kada iznosi 1,78, što bi značilo da se ona okrene 1,78 puta u godini dana. Dok je potrebno 205,06 dana da se obrne u godini dana, odnosno potrebno je oko 205 dana da se vrati kratkotrajna imovina. Gledajući najmanji koeficijent, za poduzeće Obuća d.o.o. bio je 2018. godine kada iznosi 2,76, što bi značilo da se ona okrene 2,76 puta u godini dana. Dok je potrebno 132,25 dana da se obrne u godini dana, odnosno potrebno je oko 132 do 133 dana da se vrati kratkotrajna imovina.

Koeficijent obrtaja kratkoročnih potraživanja govori o tome koliko se kratkoročna potraživanja obrnu u godini dana, te vidimo se je za poduzeće Ivančica d.d. ono najveće 2019 godine, kada iznosi 97,83, što znači da u tijeku jedne godine u prosjeku 97 odnosno 98 puta obrne potraživanja, a ta potraživanja se u prosjeku naplate za 3 do 4 dana. Kod poduzeća Obuća d.o.o. da su u 2017. i 2019. ona jednaka i iznose 18,65, što znači da se u tijeku jedne godine u prosjeku 18,65 puta obrnu, dok se ta potraživanja u prosjeku naplate za 19 do 20 dana.

Koeficijent obrtaja potraživanja od kupaca najpovoljniji za poduzeće Ivančica d.d. je bio 2017. godine kada iznosi 13,81, što znači da se potraživanja od kupaca u prosjeku obrnu 13, 81 puta u tijeku jedne godine, što znači da se ta potraživanja u prosjeku naplate za 26,43 dana. Dok su za poduzeće obuća d.o.o. , ona najveća bila 2019. godine, kada iznose 22, 50, a znači da se potraživanja od kupaca u prosjeku obrnu 22,50 puta u tijeku jedne godine, što znači da se ta potraživanja u prosjeku naplate za 16,22 dana.

Promatrajući sve četiri analizirane godine moguće je primijetiti kontinuirano povećanje svih koeficijenata, kao i to da se na temelju ovih pokazatelja da zaključiti da je u oba poduzeća najbolja godina po aktivnosti poduzeća bila 2019. godina.

Pokazatelj aktivnosti	Formula	IVANČICA D.D.				OBUĆA D.O.O.			
		2016.	2017.	2018.	2019.	2016.	2017.	2018.	2019.
Koeficijent obrtaja ukupne imovine	$\frac{\text{ukupni prihodi}}{\text{ukupna imovina}}$	1,22	1,38	1,38	1,44	1,86	1,94	1,88	2,07
Dani vezivanja ukupne imovine	$\frac{365}{\text{koeficijent obrtaja ukupne imovine}}$	299,18	264,49	264,50	253,47	196,24	188,14	194,15	176,33
Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine	$\frac{\text{ukupni prihodi}}{\text{kratkoročna imovina}}$	1,78	2,27	2,02	2,48	3,25	3,18	2,76	3,29
Dani vezivanja kratkotrajne imovine	$\frac{365}{\text{koeficijent obrtaja kratk. imovine}}$	205,06	160,79	180,69	147,18	112,30	114,78	132,25	110,94
Koeficijent obrtaja kratkoročnih potraživanja	$\frac{\text{poslovni prihodi}}{\text{kratkoročna potraživanja}}$	9,16	13,24	11,67	97,83	15,43	18,65	15,35	18,65
Trajanje naplate kratkoročnih potraživanja	$\frac{365}{\text{koeficijent obrtaja krat. potraživanja}}$	39,85	27,57	31,28	3,73	23,66	19,57	23,79	19,57
Koeficijent obrtaja potraživanja od kupaca	$\frac{\text{poslovni prihodi}}{\text{potraživanja od kupaca}}$	9,46	13,81	12,17	12,74	17,19	20,62	16,88	22,50
Trajanje naplate potraživanja od kupaca	$\frac{365}{\text{koeficijent obrtaja potr. od kupaca}}$	38,58	26,43	29,99	28,65	21,23	17,70	21,62	16,22

Tablica 5. Pokazatelj aktivnosti (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.)

6.4. Pokazatelj ekonomičnosti

Svi pokazatelji poduzeća Ivančica d.d. kroz sva analizirana razdoblja prelaze graničnu vrijednost od 1., te ti pokazatelji stavljaju u odnos prihode i rashode.

Ekonomičnost ukupnog poslovanja stavlja u odnos ukupne prihode i ukupne rashode. Najbolji rezultat za poduzeće Ivančica d.d. je u 2016. i 2017. godini, kada on iznosi 1,03, što bi značilo da na kunu rashoda, poduzeće zaradi kunu i 3 lipa prihoda. Najveću ekonomičnost poduzeće Obuća d.o.o. ima 2017. godine, dok najmanju ima 2019., a iznosi 1,01, što znači da na kunu rashoda, poduzeće zaradi kunu i 1 lipu prihoda.

Ekonomičnost poslovnih aktivnosti stavlja u odnos poslovne prihode i poslovne rashode, te je ona također najveća u 2016. i 2017. godini, a najmanja je 2019, kada iznosi 1,01, što bi značilo da na kunu poslovnih rashoda ostvari kunu i 1 lipu poslovnih prihoda. Kao i kod ekonomičnosti ukupnog poslovanja, poduzeće Obuća d.o.o., najmanju vrijednost ima 2019., a najveću 2017, kada iznosi 1,05, što bi značilo da poduzeće na kunu poslovnih rashoda, ostvari kunu i 5 lipa poslovnih prihoda.

Ekonomičnost prodaje se ne može izračunati za niti jednu godinu te za niti jedno niti drugo poduzeće, s obzirom da u računu dobiti i gubitka, kao i bilješkama uz financijske izvještaje ne postoji podatak koliko iznose rashodi od prodaje.

Ekonomičnost financiranja pokazuje nam odnos financijskih prihoda i financijskih rashoda. Što se tiče tih pokazatelja, poduzeće Ivančica d.d., sposobno je pokriti svoje financijske rashode, financijskim prihodima. Najveći koeficijent je 2019. godine kada iznosi 1,35, a označava da poduzeće na kunu financijskih rashoda ostvari kunu i 35 lipa financijskih prihoda. Dakle, gledajući pokazatelje poduzeća Obuća d.o.o., vidljivo je kako poduzeće je spremno podmiriti svoje financijske rashode, financijskim prihodima, samo u prvoj godini, odnosno 2016., dok ekonomičnost sljedećih godina pada i manja je od 1, što bi značilo da poduzeće ne može podmiriti svoje financijske rashode, financijskim prihodima. U 2016. kad je ekonomičnost veća od 1, ona iznosi 1,15, što bi značilo da poduzeće na kunu financijskog rashoda, ostvaruje kunu i 15 lipa financijskog prihoda.

Pokazatelj ekonomičnosti	Formula	IVANČICA D.D.				OBUĆA D.O.O.			
		2016.	2017.	2018.	2019.	2016.	2017.	2018.	2019.
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	$\frac{\text{ukupni prihodi}}{\text{ukupni rashodi}}$	1,03	1,03	1,02	1,02	1,03	1,05	1,03	1,01
Ekonomičnost poslovnih aktivnosti	$\frac{\text{poslovni prihodi}}{\text{poslovni rashodi}}$	1,03	1,03	1,02	1,01	1,03	1,05	1,04	1,01
Ekonomičnost prodaje	$\frac{\text{prihodi od prodaje}}{\text{rashodi od prodaje}}$	-	-	-	-	-	-	-	-
Ekonomičnost financiranja	$\frac{\text{financijski prihodi}}{\text{financijski rashodi}}$	1,03	1,01	1,06	1,35	1,15	0,61	0,09	0,11

Tablica 5. Pokazatelj ekonomičnosti (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.)

6.5. Pokazatelj profitabilnosti

U nastavku slijedi analiza pokazatelja profitabilnosti oba poduzeća, na temelju tablice koja je priložena nakon teksta. Marže profita poduzeća Ivančica d.d. i Obuća d.o.o. kreću se na očekivanoj razini. U nešto boljoj poziciji nalazi se poduzeće Obuća d.o.o., s obzirom da ima veće postotke. Postoci se uglavnom kreću oko 2, 3 posto. Bruto marža za poduzeće Ivančica d.d. bila je najveća 2017. godine kada je iznosila 2,96%, a te iste godine je imala neto maržu u postotku od 2,61%, što bi značilo da poduzeće na kunu prihoda, zaradi oko 3 lipa za vjerovnike, vlasnike, dok bi bruto marža značila da je poduzeće ostvarilo oko 3 kune za vjerovnike, vlasnike i državu.. što se tiče poduzeća Obuća d.o.o., njegova najveća bruto marža bila je također 2017. godine kada iznosi 4,73%, iz čega se da zaključiti da poduzeće na kunu prihoda, zaradi oko 5 lipa za vjerovnike, vlasnike i državu. Neto marža je bila te iste godine najveća, a iznosi 3,9%, što bi značilo da poduzeće na kunu prihoda ostvari 4 lipa za vjerovnike i vlasnike.

Nakon profita, potrebno je sagledati i rentabilnost imovine. Što se tiče bruto rentabilnosti imovine najveća je bila 2017. godine, a najmanja 2019., kada iznosi 2,14%, što znači da poduzeće na kunu ukupne imovine, zaradi 2,14 lipa za vlasnike, vjerovnike i državu. Kod poduzeća Obuća d.o.o., u 2017. godini imamo skok rentabilnosti s 5,07% na 9,24%, što znači da poduzeće na kunu ukupne imovine ostvari 9,24 lipa za vjerovnike, vlasnike i državu. Neto rentabilnost imovine također je kod oba poduzeća najveća u 2017. godini.

Analizom rentabilnosti vlastitog kapitala moguće je uočiti da je on najveći za oba poduzeća u 2017. godini, a nakon toga ima tendenciju smanjenja povrata za vlasnike vlastitih izvora financiranja. To smanjenje je posljedica kontinuiranog smanjenja učinkovitosti

poslovanja promatrano kroz dobit iz poslovnih aktivnosti, a također tu je faktor i povećano korištenje tuđih sredstava. Pa je tako ovaj pokazatelj za poduzeće Ivančica d.d. iznosio 4,30%, dok je za Obuća d.o.o. iznosio 10,67%, što u prijevodu znači da je poduzeće na kunu uloženog kapitala zaradilo približno 11 lipa za vlasnike.

Pokazatelj profitabilnosti	Formula	IVANČICA D.D.				OBUĆA D.O.O.			
		2016.	2017.	2018.	2019.	2016.	2017.	2018.	2019.
Bruto marža profita %	$\frac{\text{bruto dobit} + \text{kamate}}{\text{ukupni prihodi}}$	2,76%	2,96%	1,61%	1,63%	2,81%	4,73%	2,85%	0,8%
Neto marža profita %	$\frac{\text{neto dobit} + \text{kamate}}{\text{ukupni prihodi}}$	2,76%	2,61%	1,61%	1,14%	2,27%	3,9%	2,34%	0,7%
Bruto rentabilnost imovine %	$\frac{\text{bruto dobit} + \text{kamate}}{\text{ukupna imovina}}$	3,37%	4,07%	3,09%	2,14%	5,07%	9,24%	5,23%	2,04%
Neto rentabilnost imovine %	$\frac{\text{neto dobit} + \text{kamate}}{\text{ukupna imovina}}$	3,38%	3,60%	2,22%	1,62%	4,24%	7,50%	4,39%	1,51%
Rentabilnost vlastitog kapitala %	$\frac{\text{neto dobit}}{\text{kapital}}$	4,03%	4,30%	2,73%	1,99%	6,45%	10,67%	6,45%	1,85%

Tablica 6. Pokazatelj profitabilnost (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.)

7. Zaključak

Kako bi bilo koje poduzeće funkcioniralo, vrlo je važno da svaki poslovni subjekt sastavlja svoje financijske izvještaje na kraju svake poslovne godine. Budući da se na temelju njih saznaju informacije o stanju i prometu poduzetnika, te prikazuje sigurnost i uspješnost poslovanja kroz te izvještaje, koji se oblikuju na temelju analize financijskih izvještaja. Glavna prednost analize je da se pomoću je mogu otkriti ne samo prednosti poduzeća, već i mane, koje na kraju krajeva mogu biti uklonjene kako bi poduzeće ostvarilo još bolji poslovni rezultat.

Dakle, temeljni financijski izvještaji definiraju se kao izvještaji o financijskom stanju i financijskom prometu poduzeća, te nam daju sve potrebne informacije o financijskom stanju poduzeća, koje se odnosi na bilancu, dok nam račun dobiti i gubitka prikazuje podatke i daje uvid u financijski promet poduzeća. Također sve ostale nejasnoće, informacije koje se ne mogu pronaći u samim izvještajima, vidljive su u bilješkama uz financijske izvještaje.

Kroz ovaj završni rad provedena je analiza financijskih izvještaja bilance i računa dobiti i gubitka poduzeća Ivančica d.d. te Obuća d.o.o. za razdoblje od 2016. do 2019. godine. A sama analiza provedena je putem horizontalne i vertikalne analize te analize financijskih pokazatelja.

Gledajući i analizirajući podatke oba poduzeća može se zaključiti da ipak bolje posluje poduzeće Ivančica d.d., s obzirom da je veće i poznatije poduzeće. U oba dva poduzeća, dobit razdoblja najveća je 2017. godine, dok je najmanja 2019. godine. Analizom bilance. Dolazimo do zaključka da se imovina poduzeća povećava, kao i kapital, dok se obaveze smanjuju, što je poželjno kod svakog poduzeća. Poduzeća sve svoje kratkoročne obaveze mogu pokriti iz kratkotrajne imovine, što bi značilo da je poduzeće likvidno, ali kroz pokazatelje likvidnosti to nije vidljivo. Najveću likvidnost imala je Ivančica d.d. 2017. godine, kada je na dan sastavljanja bilance svojim raspoloživim novcem bilo sposobno podmiriti čak 80% ukupnih kratkoročnih obaveza. Poduzeće Ivančica d.d. i Obuća d.o.o. nisu zadužena poduzeća, već se financiraju većim dijelom iz vlastitih sredstava. Poduzeća su u vrlo kratkom roku spremna isplatiti svoju kratkotrajnu i ukupnu imovinu, ako i kratkotrajna potraživanja, na temelju čega se može zaključiti da su poduzeća vrlo aktivna. Ekonomičnost poduzeća nije nešto velika, ali s obzirom da su koeficijenti veći od jedan, poduzeća su svake godine sposobna podmiriti svoje ukupne rashode ukupnim приходima, što bi značilo da su ekonomični. I na kraju se može zaključiti da marža profita pada te je rentabilnost vlastitog kapitala kod oba poduzeća u sve 4 godine veća od rentabilnosti imovine pa se može zaključiti kako ovdje djeluje financijska poluga, što bi značilo da se poduzeću isplati koristiti tuđi kapital.

Popis literature

- Alexander, D i Nobes, C. (2010): *Financijsko računovodstvo: međunarodni uvod*. Zagreb: Mate
- Bešvir, b. (2008.): *Kako čitati i analizirati financijske izvještaje*. Zagreb: RRiF-plus
- Bolfek, B., Stanić, M. i Knežević, S. (2012.): *Vertikalna i horizontalna financijska analiza poslovanja tvrtke*. Ekonomski vjesnik, Sveučilište Josipa Juraja Strossmayera u Osijeku: Ekonomski fakultet u Osijeku, Osijek.
- Ivančica.hr (2021.): *Godišnji izvještaji*. Preuzeto sa http://www.ivancica.hr/files/godisnji_izvjestaji/gi13.pdf na dan 15.07.2021.
- Ivančica d.d. (2021.): *Opći podaci o poduzeću*. Preuzeto sa <https://tehnika.lzmk.hr/ivancica-d-d/> na dan 15.07.2021.
- »Ivančica d.d.: Revizorsko izvješće s prilogima+Bilješke 2016., 2017., 2018., 2019.« Registar godišnjih financijskih izvještaja. (2021.). Preuzeto sa <http://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/izbornik.do> na dan 28.6.2021.
- Narodne novine (2015): *Odluka o objavljivanju Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja*, Narodne novine d.d., Zagreb, br. 86. Preuzeto sa https://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2015_08_86_1709.html, na dan 07.07.2021.
- Narodne novine (2015): *Zakon o računovodstvu*, Narodne novine d.d., Zagreb, br. 78.. Preuzeto sa <https://www.zakon.hr/z/118/Zakon-o-ra%C4%8Dunovodstvu> na dan 07.07.2021.
- »Obuća d.o.o.: Revizorsko izvješće s prilogima+Bilješke, 2019.« Opće informacije o poduzeću. Preuzeto sa file:///C:/Users/Korisnik/Downloads/Revizorsko_izvjesce_2019_MB03771687.pdf na dan 15.07.2021.
- »Obuća d.o.o.: Revizorsko izvješće s prilogima+Bilješke 2016., 2017., 2018., 2019.« Registar godišnjih financijskih izvještaja. (2021.). Preuzeto sa <http://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/izbornik.do> na dan 28.6.2021.
- »Uredba (EZ) br. 1606/2002.« EUR-Lex. 19. srpnja 2002. Preuzeto sa <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/?uri=CELEX%3A32002R1606> na dan 07.07.2021.
- Tintor, Ž. (2020.): *Analiza financijskih izvještaja u funkciji donošenja kvalitetnijih poslovnih odluka*. Zagreb: Retra d.o.o. za reviziju i poslovno savjetovanje. Preuzeto sa <https://hrcak.srce.hr/239703> na dan 8.7.2021.
- Vidučić, Lj., Pepur, S., Šimić Šarić, M. (2015.): *Financijski menadžment*. Zagreb: RRiF
- Zakon o računovodstvu, 2020., NN 97/21, Preuzeto sa <https://www.zakon.hr/z/118/Zakon-o-ra%C4%8Dunovodstvu> na dan 6.9.2021.

Žager, K., Mamić Sačer, S., Sever Mališ, S., Ježovita A., Žager, L. (2017.): *Analiza financijskih izvještaja*. Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika

Žager, K., Mamić Sačer, S., Sever Mališ, S., Ježovita A., Žager, L. (2020.): *Analiza financijskih izvještaja*. Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika

Popis slika

Slika 1. Bilanca poduzeća Ivančica d.d. (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.)	13
Slika 2. Bilanca poduzeća Obuća d.o.o. (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.).....	14
Slika 3. Vertikalna analiza bilance poduzeća Ivančica d.d. (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.).....	15
Slika 4. Vertikalna analiza bilance poduzeća Obuća d.o.o. (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.).....	16
Slika 5. Horizontalna analiza bilance poduzeća Ivančica d.d. (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.).....	18
Slika 6. Horizontalna analiza bilance poduzeća Obuća d.o.o. (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.).....	19
Slika 7. Račun dobiti i gubitka poduzeća Ivančica d.d. (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.).....	20
Slika 8. Račun dobiti i gubitka poduzeća Obuća d.o.o. (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.).....	21
Slika 9. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Ivančica d.d. (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.).....	22
Slika 10. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Obuća d.o.o. (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.).....	23
Slika 11. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Ivančica d.d. (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.).....	24
Slika 12. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Obuća d.o.o. (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.).....	25

Popis tablica

Tablica 1. Prikaz skraćene bilance (Izvor: Vlastita izrada autora prema Financijski menadžment, 2015.)	6
Tablica 2. Prikaz skraćenog računa dobiti i gubitka (Izvor: Vlastita izrada autora prema Financijski menadžment, 2015.).....	7
Tablica 3. Pokazatelj likvidnost (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.)	27
Tablica 4. Pokazatelj zaduženosti (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.)	30
Tablica 5. Pokazatelj aktivnosti (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.)	31
Tablica 5. Pokazatelj ekonomičnosti (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.)	33
Tablica 6. Pokazatelj profitabilnost (Izvor: Temeljni godišnji financijski izvještaji iz 2016., 2017., 2018. i 2019.)	34