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

Zlokić, Nevena

Undergraduate thesis / Završni rad

2020

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

Permanent link / Trajna poveznica: https://urn.nsk.hr/urn:nbn:hr:124:899495

Rights / Prava: In copyright / Zaštićeno autorskim pravom.

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

Repository / Repozitorij:

REFST - Repository of Economics faculty in Split

zir.nsk.hr

UNIVERSITY OF SPLIT

dabar

DIGITALNI AKADEMSKI ARHIVI I REPOZITORIJI

SVEUČILIŠTE U SPLITU
EKONOMSKI FAKULTET

ZAVRŠNI RAD

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

Mentor:
Doc. dr. sc. Ivana Dropulić

Student:
Nevena Zlokić

Split, rujan, 2020.

SADRŽAJ:

1. UVOD 1

1.1. Definicija problema 1

1.2. Cilj rada 1

1.3. Metode rada 1

1.4. Struktura rada 2

2. KARAKTERISTIKE I ANALIZA GODIŠNJIH FINANCIJSKH IZVJEŠTAJA 3

2.1. Regulatorni okviri financijskog izvještavanja 3

2.2. Vrste financijskih izvještaja 4

2.2.1. Izvještaj o financijskom položaju (bilanca) 5

2.2.2. Račun dobiti i gubitka 6

2.2.3. Izvještaj o novčanim tijekovima 8

2.2.4. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti 10

2.2.5. Izvještaj o promjeni kapitala (vlasničke glavnice) 11

2.2.6. Bilješke uz financijske izvještaje 12

2.3. Horizontalna analiza 13

2.4. Vertikalna analiza 14

2.5. Analiza trenda performansi 14

2.6. Analiza putem pokazatelja 14

2.6.1. Pokazatelji likvidnosti 15

2.6.2. Pokazatelji zaduženosti 15

2.6.3. Pokazatelji aktivnosti 16

2.6.4. Pokazatelji ekonomičnosti 16

2.6.5. Pokazatelji profitabilnosti 17

3. ANALIZA USPJEŠNOSTI POSLOVANJA DRUŠTVA AVORIO KAMEN D.O.O. NA TEMELJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA 18

3.1. Osnovni podaci o društvu 18

3.2. Horizontalna analiza na primjeru društva 18

3.3. Vertikalna analiza na primjeru društva 20

3.4. Pokazatelji likvidnosti na primjeru društva 21

3.4.1. Koeficijent trenutne likvidnosti 21

3.4.2. Koeficijent ubrzane likvidnosti 22

3.4.3. Koeficijent tekuće likvidnosti 23

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

1. UVOD

1.1. Definicija problema

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

1.2. Cilj rada

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

1.3. Metode rada

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

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

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

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

1.4. Struktura rada

Ovaj završni rad podijeljen je u četiri poglavlja.

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

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

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

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

2. KARAKTERISTIKE I ANALIZA GODIŠNJIH FINANCIJSKH IZVJEŠTAJA

2.1. Regulatorni okviri financijskog izvještavanja

Zakonom o računovodstvu [2] uređuje se poduzetničko računovodstvo, grupiranje poduzetnika i grupa poduzetnika, popis imovine i obveza, knjigovodstvene isprave i poslovne knjige, primjena standarda financijskog izvještavanja i tijelo za donošenje standarda financijskog izvještavanja, godišnji financijski izvještaji i konsolidacija godišnjih financijskih izvještaja, izvještaj o plaćanju javnom sektoru, revizija godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća, sadržaj godišnjeg izvješća, javna objava godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća, Registar godišnjih financijskih izvještaja te obavljanje nadzora.

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

Tablica 1: Klasifikacija poduzetnika prema Zakonu o računovodstvu

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

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

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

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

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

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

2.2. Vrste financijskih izvještaja[3]

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

Financijski izvještaji ima tri osnovna cilja, a to su[4]:

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

[3] NN (2015) : Zakon o računovodstvu, čl. 19, izdanje: NN 78/2015
[4] Gulin D., Perčević A., Tušek B., Žager L. (2012). Poslovno planiranje, kontrola i analiza. Zagreb: RiF, str. 322

2.2.1. Izvještaj o financijskom položaju (bilanca)

Bilanca[5] spada među osnovnim financijskim izvještajima i pokazuje odnos između imovine, obveza i kapitala kojim društvo raspolaže na određeni dan. Sastoji se od dva dijela-aktive i pasive. Aktiva predstavlja imovinu i nalazi se u razredima 0, 1, 3 i 6 dok pasiva predstavlja izvore imovine (kapital i obveze) i nalazi se na razredima 2 i 9.

Tablica 2: Struktura bilance

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

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

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

AKTIVA=PASIVA, odnosno

IMOVINA= KAPITAL + OBVEZE

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

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

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

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

Kapital[6] predstavlja vlastiti izvor imovine. Može se definirati kao ostatak imovine poduzeća nakon podmirivanja obveza i obuhvaća vlastiti izvor financiranja imovine.

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

2.2.2. Račun dobiti i gubitka

Najčešći cilj, odnosno pokazatelj uspješnosti poslovanja je ostvarivanje profitabilnosti poduzeća. Račun dobiti i gubitka[7] je izvještaj koji pokazuje je li profitabilnost ostvarena i u kojim iznosima. Račun dobiti i gubitka prikazuje aktivnosti poduzeća u određenom razdoblju. Temeljne stavke računa dobiti i gubitka su prihodi, rashodi te kao njihov rezultat dobit, odnosno gubitak. Zbog navedenog, račun dobiti i gubitka se može definirati kao financijski izvještaj koji prikazuje koliko je prihoda i rashoda ostvareno u određenom vremenskom periodu te koliko je posljedično ostvarena dobit, odnosno gubitak. Već je spomenuto da su prihodi i rashodi osnovni elementi računa dobiti i gubitka, stoga će se u nastavku pobliže objasniti isti.

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

[6] HSFI 1 NN, br 78/15
[7] Žager K., Mamić S. I., Sever S., Žager L. ; Analiza financijskih izvještaja, Zagreb 2008. str 67
[8] Ib. str 70

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

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

[9] Ib. str. 71

Tablica 3: Struktura računa dobiti i gubitka

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

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

2.2.3. Izvještaj o novčanim tijekovima

Novčani tijekovi[10] su priljevi i odljevi novca i novčanih ekvivalenata. Izvješće o novčanim tokovima daje informacije menadžerima, investitorima i kreditorima o priljevima i odljevima novca tijekom obračunskog razdoblja kao i rezultat tog odnosa. Svrha[11] izrade izvještaja o novčanom toku je da vlasnici poduzeća, ali i ostali korisnici znaju odakle sve u poduzeće stiže novac i za koju se namjenu troši. Zbog navedenog je potrebno sastavljati izvještaj koji govori o izvorima i uporabi novca i koji omogućuje utvrđivanje viška raspoloživih, odnosno nedostatnih novčanih sredstava. Kako bi došli do informacija koliko je poduzeće sposobno stvarati novac iz redovitih aktivnosti i je li to dostatno za odvijanje normalnih djelatnosti, primici i izdaci novca razvrstavaju se u tri vrste aktivnosti:

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

[10] Belak V.: Menadžersko računovodstvo, Zagreb 1995. str 99
[11] Žager K., Mamić S. I., Sever S., Žager L. ; Analiza financijskih izvještaja, Zagreb 2008. str 81

Poslovne aktivnosti[12] jesu glavne aktivnosti poduzeća koje stvaraju prihod i koje u osnovi imaju najznačajniji utjecaj na financijski rezultat poduzeća, dobit ili gubitak. Najčešći primjeri poslovnih aktivnosti jesu:

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

Investicijske aktivnosti[13] se odnose na promjene dugotrajne imovine, odnosno stjecanje i otuđivanje dugotrajne imovine. Najčešći primjeri investicijskih aktivnosti jesu:

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

Financijske aktivnosti[14] su aktivnosti vezane uz financiranje poslovanja i uglavnom obuhvaćaju promjene vezane uz visinu i strukturu kapitala i obveza. Kao najčešće transakcije na osnovi financijskih aktivnosti javljaju se:

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

[12] Ib. str 83
[13] Ib. str 84
[14] Ib. str 84

Izvještaj o novčanom toku može se sastavit na osovnu:

a) Direktne metode ili
b) Indirektne metode.

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

Tablica 4: Izvještaj o novčanom toku (direktna metoda)

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU Za razdoblje 1.1.-31.12.201x
A. POSLOVNE AKTIVNOSTI • Primici iz poslovnih aktivnosti • Izdaci iz poslovnih aktivnosti • Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti
B. INVESTICIJSKE AKTIVNOSTI • Primici iz investicijskih aktivnosti • Izdaci iz investicijskih aktivnosti • Neto novčani tok iz investicijskih aktivnosti
C. FINANCIJSKE AKTIVNOSTI • Primici iz financijskih aktivnosti • Izdaci iz financijskih aktivnosti • Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti
D. UKUPNI NETO NOVČANI TOK (A+B+C)
E. NOVAC NA POČETKU RAZDOBLJA
F. NOVAC NA KRAJU RAZDOBLJA

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

2.2.4. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Osnovna svrha izrade[16] izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti je pružanje informacija vjerovnicima, kreditorima ili investitorima o tome što je:

[15] Ib. str 85
[16] Bakarin D., Gulin D., Hladika M., Miličić I. (2017.): Pripremne radnje za sastavljanje financijskih izvještaja za 2017. godinu, RIF: str 8-9

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

Definirajući izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti[17] bitno je raščlaniti definiciju na dva pojma:

- Sveobuhvatna dobit
- Ostala sveobuhvatna dobit

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

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

2.2.5. Izvještaj o promjeni kapitala (vlasničke glavnice)

Izvještaj o promjenama vlasničke glavnice[18] čini sastavni dio temeljnih financijskih izvještaja. Pokazuju se promjene koje su se na glavnici (kapitalu) dogodine između dva obračunska razdoblja. Prema MRS-u u ovom se izvještaju posebno moraju iskazati sljedeće pozicije:

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

[17] Ib. Str 10
[18] Ib. str 87

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

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

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

2.2.6. Bilješke uz financijske izvještaje

Bilješke uz financijske izvještaje[19] su detaljna dopuna i razrada informacija iz izvještaja o financijskom položaju(bilanca), računa dobiti i gubitka i izvještaja o novčanom toku. Bilješke trebaju sadržavati sve one informacije koje nisu vidljive u temeljnim izvještajima, a nužne su za njihovo razumijevanje i ocjenu poslovanja.[20]

[19] Vidučić Lj. : Financijski menadžment, RriF plus, Zagreb. Str. 385
[20] Žager K., Mamić S. I., Sever S., Žager L. ; Analiza financijskih izvještaja, Zagreb 2008. Str. 89

Bilješke uz financijske izvještaje korisnicima pružaju[21]:

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

2.3. Horizontalna analiza

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

Najčešće metode analize financijskih izvještaja su sljedeće:

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

Horizontalna analiza[23] je usporedni prikaz apsolutnih svota najvažnijih stavki bilance i računa dobiti i gubitka te promjena tih svota tijekom vremena u apsolutnim i relativnim iznosima. Najveći problem horizontalne analize su inflacije, promjene u politici bilanciranja te sve ostale promjene koje izvještaje čine neusporedivim. Iz navedenog razloga, financijski izvještaji se prije uspoređivanja, ukoliko je to moguće, moraju uskladiti.

[21] Bakarin D., Gulin D.,Hladika M.,Miličić I. (2017), Pripremne radnje za sastavljanje financijskih izvještaja za 2017.godinu, RIF. Str. 16
[22] Vidučić Lj. : Financijski menadžment, RriF plus, Zagreb. Str 435
[23]Belak V.: Menadžersko računovodstvo, Zagreb 1995., str 93

Apsolutna promjena se računa na sljedeći način:

Apsolutna promjena = iznos tekuće godine – iznos prethodne godine

Relativna promjena se računa na sljedeći način:

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

2.4. Vertikalna analiza

Vertikalna analiza[24] podrazumijeva najčešće uspoređivanje financijskih podataka (pozicija financijskih izvještaja) u jednoj godini. Ona pokazuje postotni udio svake stavke financijskog izvješća u odnosu na odgovarajući zbroj, a može se primijeniti usporedno za više godina što omogućuje usporedbe kroz vrijeme.[25]

Analiza se provodi koristeći sljedeće izraze:

$$\text{Postotak udjela} = \frac{\text{iznos pojedine stavke aktive(pasive)}}{\text{ukupan iznos aktive(pasive)}} x100$$

2.5. Analiza trenda performansi

Analiza trenda[26] pokazuje kretanje performansi izraženo u postotku u odnosu na neku baznu veličinu koja se označava sa 100%. Ona se najčešće upotrebljava za analizu smjerova kretanja performanse usporedbom više godina. Rezultati se prikazuju grafički i pomoću dijagrama što menadžerima pomaže da lakše uoče trendove kretanja pokazatelja performansi.

Analiza se provodi koristeći sljedeće izraze:

$$\text{Bazni indeks za tekuću godinu} = \frac{\text{iznos tekuće godine}}{\text{iznos bazne godine}} x100$$

2.6. Analiza putem pokazatelja

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

[24] Žager K., Mamić S. I., Sever S., Žager L.; Analiza financijskih izvještaja, Zagreb 2008. Str 224
[25] Belak V.: Menadžersko računovodstvo, Zagreb 1995., str 96
[26] Ib. str 98
[27] Žager K., Mamić S. I., Sever S., Žager L.; Analiza financijskih izvještaja, Zagreb 2008. Str 243

vremenskog razdoblja (najčešće jedna godina) i temelji se na podacima iz računa dobiti i gubitka, a druga skupina financijskih pokazatelja odnosi se na točno određeni trenutak koji se podudara s trenutkom sastavljanja bilance i govori o financijskom položaju poduzeća u tom trenutku. Pokazatelji se formiraju i računaju radi stvaranja informacijske podloge za donošenje određenih poslovnih odluka. Razlikuje se nekoliko skupina financijskih pokazatelja[28]:

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

2.6.1. Pokazatelji likvidnosti

Pokazatelji likvidnosti[29] prikazuju sposobnost društva da u roku podmiruje sve svoje kratkoročne obveze.

Tablica 5: Pokazatelji likvidnosti

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

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

2.6.2. Pokazatelji zaduženosti

Pokazatelji zaduženosti[30] mjere koliko se poduzeće financira iz tuđih izvora sredstava.

Tablica 6: Pokazatelji zaduženosti

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

[28] Brekalo, F. (2007): Revizija financijskih izvještaja, Zgombić & Partneri, Zagreb, str. 49
[29] Žager K., Mamić S. I., Sever S., Žager L. ; Analiza financijskih izvještaja, Zagreb 2008. Str 245
[30] Ib. str 243

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

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

2.6.3. Pokazatelji aktivnosti

Pokazatelji aktivnosti[31] poznati su i pod nazivom koeficijenti obrta koji se računaju na temelju odnosa prometa i prosječnog stanja. Oni ukazuju na brzinu cirkulacije imovine u poslovnom procesu, a moguće je putem koeficijenta obrta izračunati i prosječne dane vezivanja sredstava, tj. prosječno trajanje obrta.

Tablica 7: Pokazatelji aktivnosti

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

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

2.6.4. Pokazatelji ekonomičnosti

Pokazatelji ekonomičnosti[32] mjere odnos prihoda i rashoda i prikazuju koliko se prihoda ostvari po jedinici rashoda. Ovi pokazatelji se računaju na temelju podataka iz računa dobiti i gubitka.

Tablica 8: Pokazatelji ekonomičnosti

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

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

[31] Ib. str 251
[32] Ib. str 252

2.6.5. Pokazatelji profitabilnosti

Analiza profitabilnosti[33] smatra se primarnom tj. najvažnijom analizom odnosa, a ključne odnose u analizi profitabilnosti predstavljaju temeljne mjere i to profitna marža i povrat na investirano.

Tablica 9: Pokazatelji profitabilnosti

Naziv pokazatelja	Izračun
Neto marža profita	(neto dobit+kamate)/ukupni prihod
Bruto marža profita	(dobit prije poreza+kamate)/ukupni prihod
Rentabilnost imovine (ROA)	(dobit prije poreza+kamate)/ukupna imovina
Rentabilnost kapitala (ROE)	neto dobit/vlastiti kapital

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

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

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

3.1. Osnovni podaci o društvu

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

3.2. Horizontalna analiza na primjeru društva

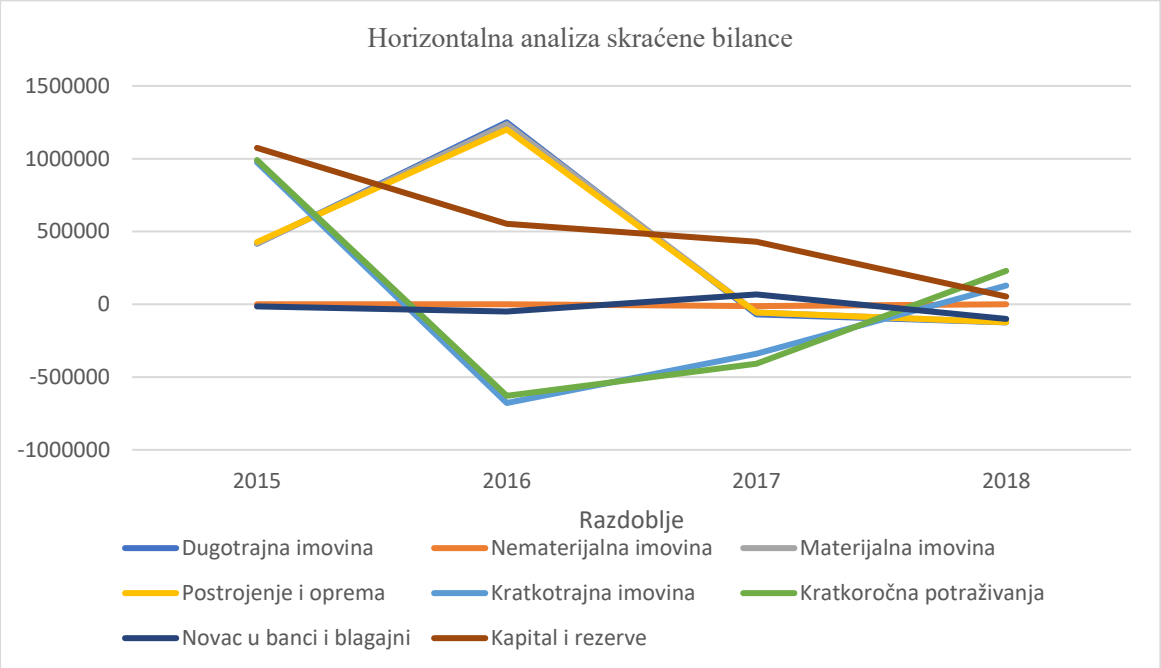
U horizontalnoj analizi će se pomoću tablice i pripadajućeg grafikona analizirat promjene od 2014. do 2018. godini u pozicijama financijskih izvještaja. Točnije, obraditi će se samo bilanca i njezine najvažnije stavke koje sačinjavaju aktivu i pasivu. U horizontalnoj analizi će se uspoređivati 2015.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

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

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

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

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



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

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

3.3. Vertikalna analiza na primjeru društva

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

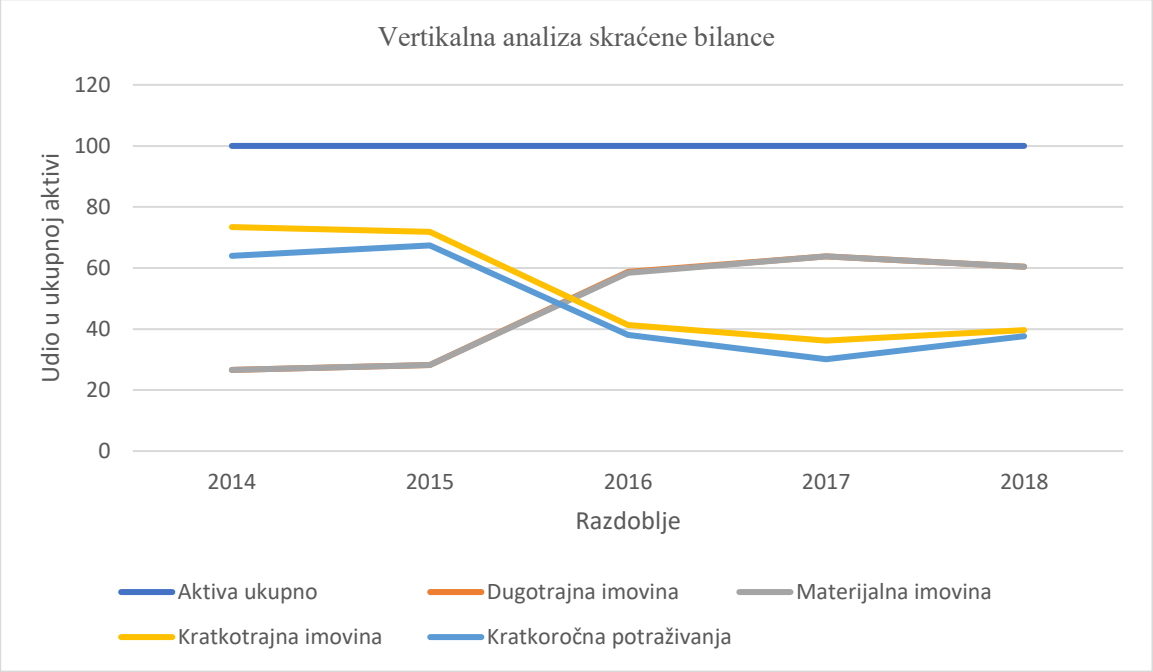
Tablica 11: Vertikalna analiza skraćene bilance(2014.-2018.)

*Stavke se uspoređuju s iznosom ukupne aktive

Stavka	Udio 2014	Udio 2015	Udio 2016	Udio 2017	Udio 2018	Promjena 2015/2014	Promjena 2016/2015	Promjena 2017/2016	Promjena 2018/2017
Aktiva ukupno	100	100	100	100	100	/	/	/	/
Dugotrajna imovina	26,6	28,2	58,7	63,8	60,4	1,6	30,5	5,1	-3,4
Materijalna imovina	26,6	28,2	58,4	63,8	60,4	1,6	30,5	5,4	-3,4
Kratkotrajna imovina	73,4	71,8	41,3	36,2	39,6	-1,6	-30,5	-5.1	3,4
Kratkoročna potraživanja	64	67,4	38,1	30,1	37,6	3,4	-29,3	-8	7,5

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

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



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

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

3.4. Pokazatelji likvidnosti na primjeru društva

3.4.1. Koeficijent trenutne likvidnosti

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

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

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

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

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

3.4.2. Koeficijent ubrzane likvidnosti

Koeficijent ubrzane likvidnosti[34] prikazuje koji je odnos brzo unovčive imovine i kratkoročnih obveza. Uobičajeno se ističe kako bi njegova vrijednost trebala biti 1 ili veća od 1, što znači da bi poduzeće koje želi održavati normalnu likvidnost moralo imati brzo unovčive imovine minimalno toliko koliko ima kratkoročnih obveza.[35] S obzirom da društvo Avorio kamen d.o.o. nema evidentiranih zaliha, ovaj koeficijent se u ovom radu neće analizirati jer je rezultat isti kao i kod koeficijenta tekuće likvidnosti.

[34] Belak, V. (1995): Menadžersko računovodstvo, RRiF Plus d.o.o., Zagreb, str. 73
[35] Žager K., Mamić S. I., Sever S., Žager L.; Analiza financijskih izvještaja, Zagreb 2008. Str 249

3.4.3. Koeficijent tekuće likvidnosti

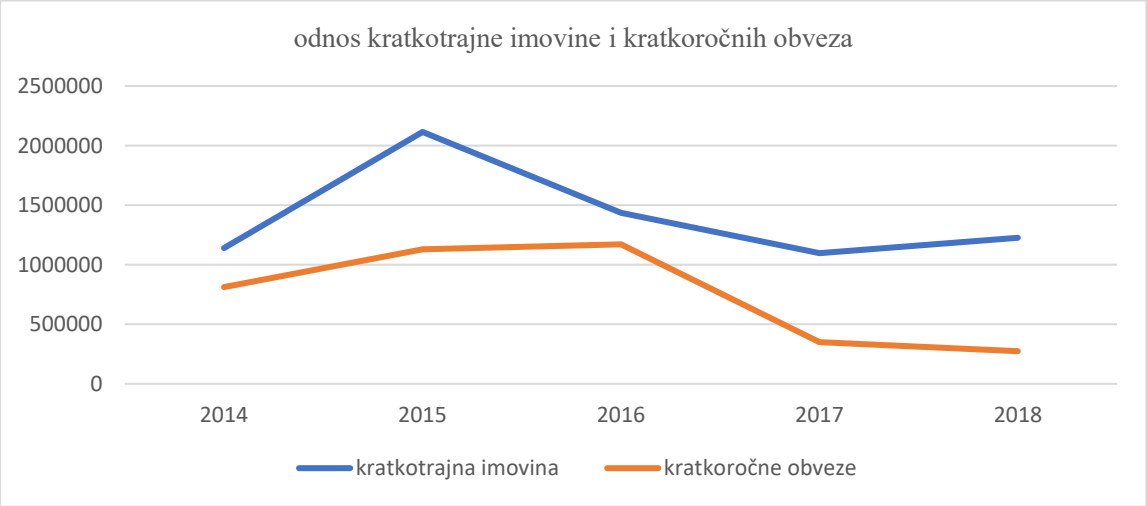
Koeficijent tekuće likvidnosti[36] bi trebao iznositi više od 2. Točnije, ako poduzeće želi održati tekuću likvidnost na normalnoj razini i izbjeći situaciju nepravodobnog plaćanja obveza, tada mora imati najmanje dvostruko više kratkotrajne imovine nego što ima kratkoročnih obveza.

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

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

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

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



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

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

[36] Ib. str 249

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

3.4.4. Koeficijent financijske stabilnosti

Koeficijent financijske stabilnosti[37] predstavlja omjer dugotrajne imovine i kapitala uvećanog za dugoročne obveze. Ovaj pokazatelj mora biti manji od 1 jer poduzeće dio svoje kratkotrajne imovine mora financirati iz kvalitetnih dugoročnih izvora, tj. radnog kapitala. Što je vrijednost ovog pokazatelja manja, to je likvidnost i financijska stabilnost veća.

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

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

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

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

3.5. Pokazatelji zaduženosti na primjeru društva

3.5.1. Koeficijent zaduženosti

Koeficijent zaduženosti[38] pokazuje koliki se dio imovine financira iz tuđih izvora, dugoročnih ili kratkoročnih, odnosno koliko se imovine nabavilo zaduživanjem. Što je ovaj koeficijent veći, to je veći rizik ulaganja u društvo, tj. postoji veća vjerojatnost da to društvo neće moći vratiti nastali dug. Gornja granica ovog pokazatelja bi trebala iznositi 50%, točnije da bi udio

[37] Ib. str 250

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

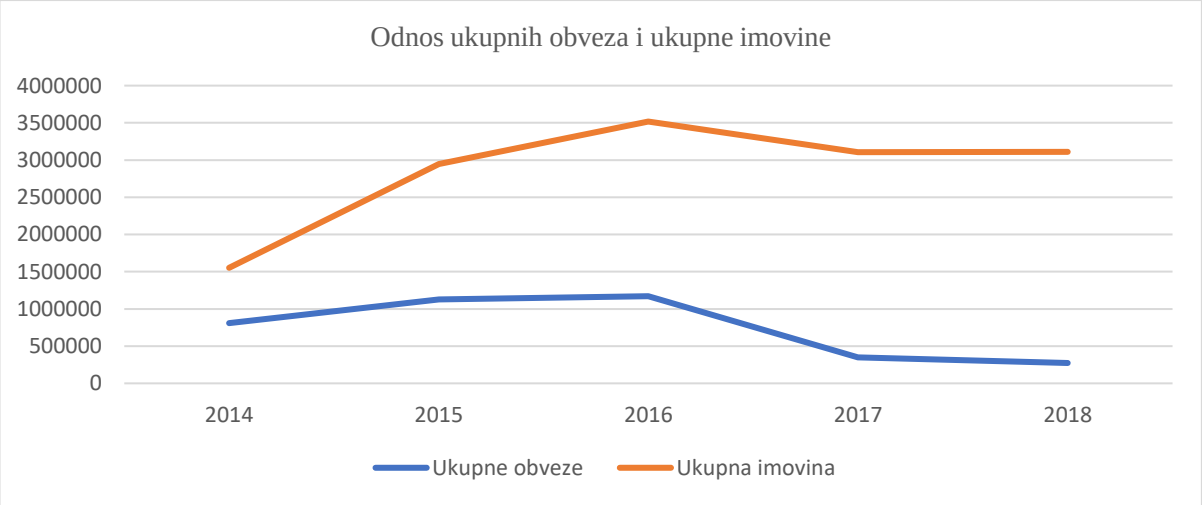
obveza u ukupnoj imovini trebao biti maksimalno 50%, a samim time udio kapitala minimalno 50%.

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

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

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

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



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

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

3.5.2. Koeficijent vlastitog financiranja

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

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

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

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

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

3.5.3. Koeficijent financiranja

Koeficijent financiranja[39] kao i prethodna dva koeficijenta formiran je na temelju bilance i zbog toga se često ističe da koeficijent financiranja odražava statičku zaduženost. Poželjno je da je koeficijent financiranja što niži, a maksimalno 1.

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

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

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

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

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

3.5.4. Pokriće troškova kamata i faktor zaduženosti

Pokriće troškova kamata i faktor zaduženosti[40] ukazuju na dinamičku zaduženost jer dug razmatraju s aspekta mogućnosti njegova podmirivanja. Utvrđuju se na temelju podataka iz računa dobiti i gubitka i bilance. Pri utvrđivanju pokrića troškova kamata razmatra se koliko su puta kamate pokrivene ostvarenim iznosom bruto dobiti. Ako je to pokriće veće, zaduženost je manja i obrnuto. S druge strane, kod faktora zaduženosti manji faktor zaduženosti znači manju zaduženosti.

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

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

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

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

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

Stavka	2014	2015	2016	2017	2018
Ukupne obveze	811.396	1.129.642	1.171.008	349.617	273.533
Zadržana dobit+amortizacija	476.201+ 175.627	720.875+ 192.846	1.795.363+ 331.155	2.347.972+ 556.592	2.778.043+ 655.563
Faktor zaduženosti	1,24	1,24	0,55	0,12	0,08

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

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

[40] Ib. str 250

3.6. Pokazatelji aktivnosti na primjeru društva

3.6.1. Koeficijent obrta ukupne imovine

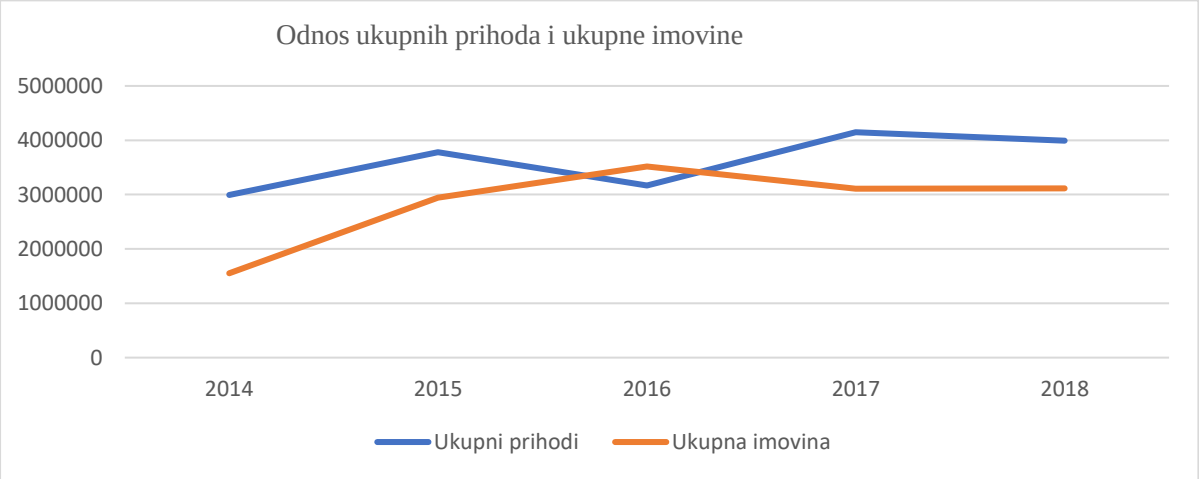
Koeficijent obrta ukupne imovine pokazuje koliko novčanih jedinica prihoda stvori jedna novčana jedinica imovine. Pokazatelj je od iznimne važnosti jer pokazuje koliko se puta ukupna imovina poduzeća obrne u jednoj godini. Poželjno je da su vrijednosti pokazatelja što više.

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

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

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

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



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

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

3.6.2. Koeficijent obrta kratkotrajne imovine

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

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

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

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

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

3.6.3. Koeficijent obrta potraživanja

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

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

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

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

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

3.6.4. Trajanje naplate potraživanja u danima

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

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

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

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

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

3.7. Pokazatelji ekonomičnosti na primjeru društva

3.7.1. Ekonomičnost ukupnog poslovanja

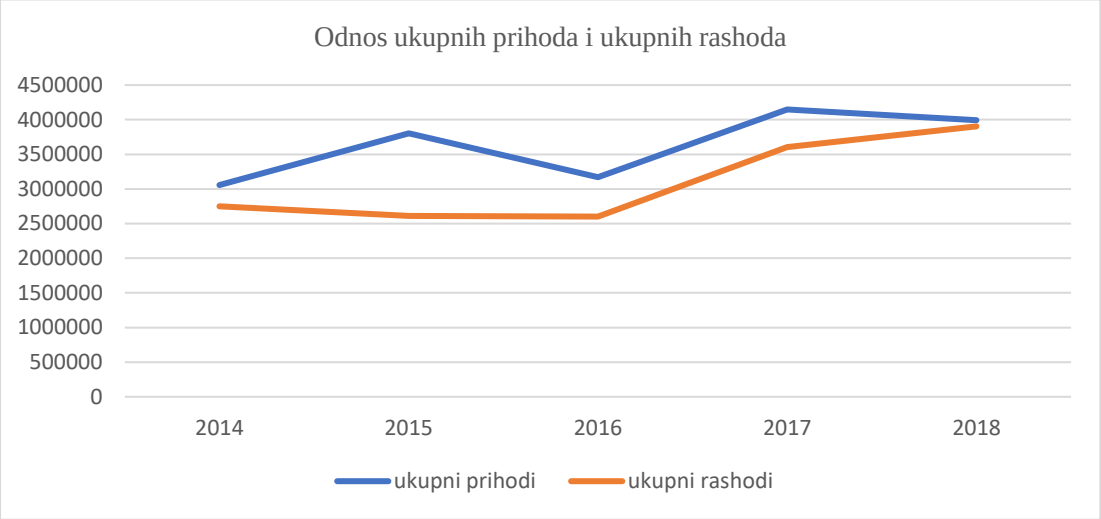
Ekonomičnost ukupnog poslovanja prikazuje koliko se novčanih jedinica prihoda ostvaruje na jednu novčanu jedinicu rashoda. Poželjno je da je vrijednost pokazatelja što veća.

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

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

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

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



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

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

3.7.2. Ekonomičnost poslovanja (prodaje)

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

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

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

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

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

3.7.3. Ekonomičnosti financiranja

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

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

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

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

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

3.8. Pokazatelji profitabilnosti

3.8.1. Neto marža profita

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

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

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

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

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

3.8.2. Bruto marža profita

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

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

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

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

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

3.8.3. Bruto rentabilnost imovine(ROA)

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

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

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

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

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

3.8.4. Rentabilnost vlastitog kapitala(ROE)

Rentabilnost vlastitog kapitala[41] je jedan od ključnih pokazatelja koji prikazuje koliko novčanih jedinica dobitka društvo ostvaruje na jednu jedinicu vlastitog kapitala. Poželjno je da je vrijednost pokazatelja što veća.

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

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

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

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

[41] Ib. str 253

4. ZAKLJUČAK

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

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

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

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

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

LITERATURA

Knjige:

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

Izvori s interneta:

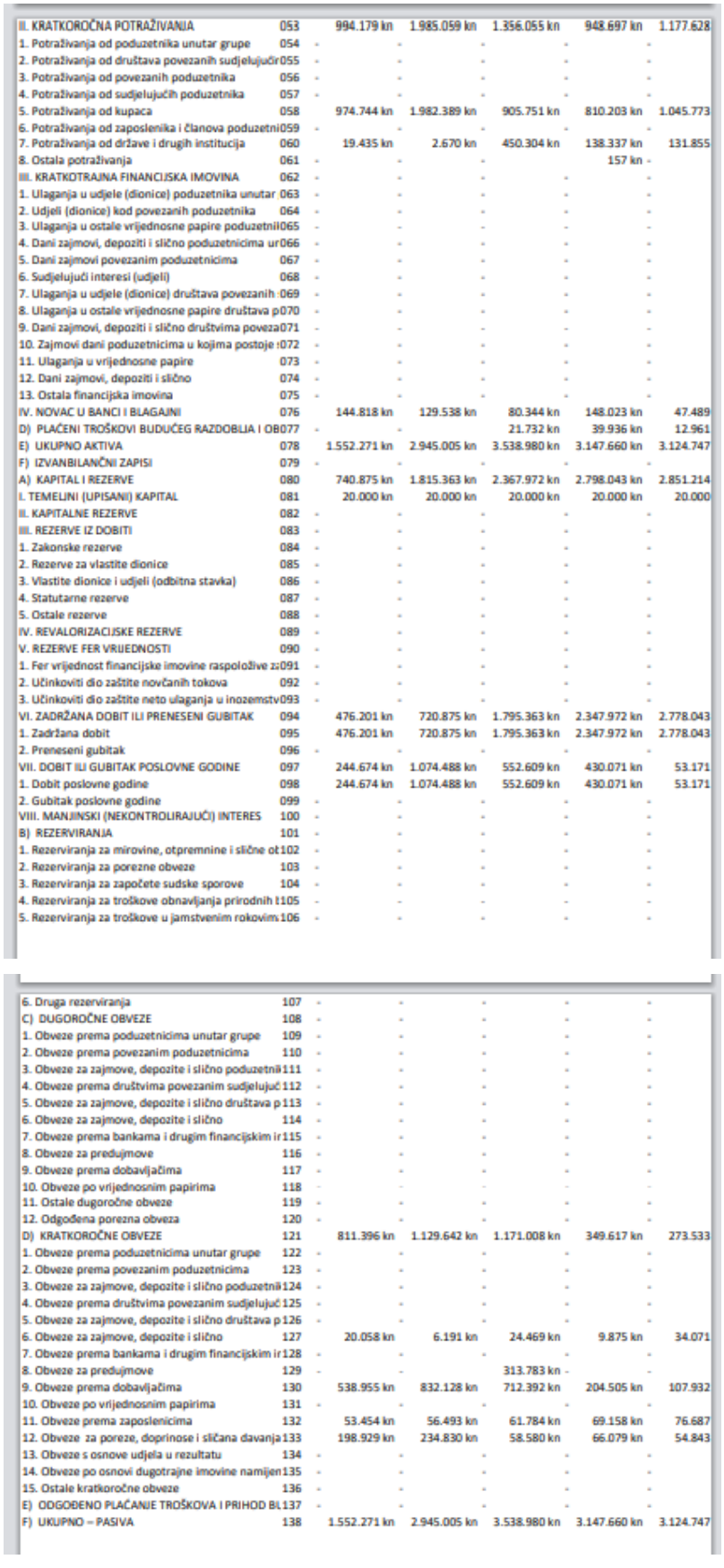
1. Avorio kamen; službena stranica društva, dostupno na: http://sprega-kamen.com/ [23.07.2020.]
2. Hrvatski standardi financijskog izvještavanja, dostupno na: http://www.osfi.hr/Uploads/1/2/136/137/Hrvatski_standardi_financijskog_izvjestavanja.pdf [14.05.2020.]
3. Narodne novine (2015.): Zakon o računovodstvu,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

PRILOZI

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

AVORIO KAMEN d.o.o. GFI Bilanca

Opis	AOP	2014	2015	2016	2017	2018
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAF	001	-	-	-	-	-
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	002	413.274 kn	830.408 kn	2.080.849 kn	2.011.004 kn	1.886.669
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	003	-	-	13.542 kn	1.042 kn	-
1. Izdaci za razvoj	004	-	-	-	-	-
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne ma	005	-	-	13.542 kn	1.042 kn	-
3. Goodwill	006	-	-	-	-	-
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	-	-	-	-	-
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	-	-	-	-	-
6. Ostala nematerijalna imovina	009	-	-	-	-	-
II. MATERIJALNA IMOVINA	010	413.274 kn	830.408 kn	2.067.307 kn	2.009.962 kn	1.886.669
1. Zemljište	011	-	-	36.000 kn	36.000 kn	36.000
2. Građevinski objekti	012	-	-	-	-	-
3. Postrojenja i oprema	013	402.874 kn	830.408 kn	2.031.307 kn	1.973.962 kn	1.850.669
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	10.400 kn	-	-	-	-
5. Biološka imovina	015	-	-	-	-	-
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	-	-	-	-	-
7. Materijalna imovina u pripremi	017	-	-	-	-	-
8. Ostala materijalna imovina	018	-	-	-	-	-
9. Ulaganje u nekretnine	019	-	-	-	-	-
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	020	-	-	-	-	-
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar	021	-	-	-	-	-
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnil	022	-	-	-	-	-
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima ur	023	-	-	-	-	-
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih	024	-	-	-	-	-
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava p	025	-	-	-	-	-
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima poveza	026	-	-	-	-	-
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	-	-	-	-	-
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	-	-	-	-	-
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom	029	-	-	-	-	-
10. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	030	-	-	-	-	-
11. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	031	-	-	-	-	-
12. Sudjelujući interesi (udjeli)	032	-	-	-	-	-
13. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje :	033	-	-	-	-	-
14. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjel	034	-	-	-	-	-
15. Ostala dugotrajna financijska imovina	035	-	-	-	-	-
IV. DUGOROČNA POTRAŽIVANJA	036	-	-	-	-	-
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	037	-	-	-	-	-
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujući	038	-	-	-	-	-
3. Potraživanja od kupaca	039	-	-	-	-	-
4. Potraživanja od povezanih poduzetnika	040	-	-	-	-	-
5. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	041	-	-	-	-	-
6. Ostala potraživanja	042	-	-	-	-	-
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	043	-	-	-	-	-
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	044	1.138.997 kn	2.114.597 kn	1.436.399 kn	1.096.720 kn	1.225.117
I. ZALIHE	045	-	-	-	-	-
1. Sirovine i materijal	046	-	-	-	-	-
2. Proizvodnja u tijeku	047	-	-	-	-	-
3. Gotovi proizvodi	048	-	-	-	-	-
4. Trgovačka roba	049	-	-	-	-	-
5. Predujmovi za zalihe	050	-	-	-	-	-
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	051	-	-	-	-	-
7. Biološka imovina	052	-	-	-	-	-



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

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

AVORIO KAMEN d.o.o. GFI - RDG

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

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

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

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

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

POPIS TABLICA, GRAFIKONA I PRILOGA

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

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

SAŽETAK

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

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

SUMMARY

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

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