

ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA PODUZEĆA CCC HRVATSKA D.O.O. ZA RAZDOBLJE OD 2017. DO 2019.

Jovanović, Vanja

Undergraduate thesis / Završni rad

2021

Degree Grantor / Ustanova koja je dodijelila akademski / stručni stupanj: **Josip Juraj Strossmayer University of Osijek, Faculty of Economics in Osijek / Sveučilište Josipa Jurja Strossmayera u Osijeku, Ekonomski fakultet u Osijeku**

Permanent link / Trajna poveznica: <https://urn.nsk.hr/urn:nbn:hr:145:036747>

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

Download date / Datum preuzimanja: **2024-12-23**



Repository / Repozitorij:

[EFOS REPOSITORY - Repository of the Faculty of Economics in Osijek](#)



Sveučilište Josipa Jurja Strossmayera u Osijeku
Ekonomski fakultet u Osijeku
Preddiplomski studij Financijski menadžment

Vanja Jovanović

**ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA PODUZEĆA CCC
HRVATSKA D.O.O. ZA RAZDOBLJE OD 2017. DO 2019.**

Završni rad

Kolegij: Financijski menadžment

JMBAG: 0010225952

email: vjovanovic@efos.hr

Mentor: prof. dr. sc. Domagoj Sajter

Osijek, 2021.

Josip Juraj Strossmayer University of Osijeku
Faculty of Economics in Osijek
Undergraduate Study Financial management

Vanja Jovanović


**ANALYSIS OF FINANCIAL REPORTS OF THE CCC
CROATIA LTD. FOR THE 2017-2019 PERIOD**

Final paper

Osijek, 2021.

IZJAVA

O AKADEMSKOJ ČESTITOSTI, PRAVU PRIJENOSA INTELEKTUALNOG VLASNIŠTVA, SUGLASNOSTI ZA OBJAVU U INSTITUCIJSKIM REPOZITORIJIMA I ISTOVJETNOSTI DIGITALNE I TISKANE VERZIJE RADA

1. Kojom izjavljujem i svojim potpisom potvrđujem da je završni rad isključivo rezultat osobnoga rada koji se temelji na mojim istraživanjima i oslanja se na objavljenu literaturu. Potvrđujem poštivanje nepovredivosti autorstva te točno citiranje radova drugih autora i referiranje na njih.
2. Kojom izjavljujem da je Ekonomski fakultet u Osijeku, bez naknade u vremenski i teritorijalno neograničenom opsegu, nositelj svih prava intelektualnoga vlasništva u odnosu na navedeni rad pod licencom *Creative Commons Imenovanje – Nekomercijalno – Dijeli pod istim uvjetima 3.0 Hrvatska*. 
3. Kojom izjavljujem da sam suglasan/suglasna da se trajno pohrani i objavi moj rad u institucijskom digitalnom repozitoriju Ekonomskoga fakulteta u Osijeku, repozitoriju Sveučilišta Josipa Jurja Strossmayera u Osijeku te javno dostupnom repozitoriju Nacionalne i sveučilišne knjižnice u Zagrebu (u skladu s odredbama Zakona o znanstvenoj djelatnosti i visokom obrazovanju, NN br. 123/03, 198/03, 105/04, 174/04, 02/07, 46/07, 45/09, 63/11, 94/13, 139/13, 101/14, 60/15).
4. izjavljujem da sam autor/autorica predanog rada i da je sadržaj predane elektroničke datoteke u potpunosti istovjetan sa dovršenom tiskanom verzijom rada predanom u svrhu obrane istog.

Ime i prezime studenta/studentice: Vanja Jovanović

JMBAG: 0010225952

OIB: 90346625414

e-mail za kontakt: jovanovic.vanja13@gmail.com

Naziv studija: Preddiplomski sveučilišni studij Financijski menadžment

Naslov rada: Analiza financijskih izvještaja poduzeća CCC Hrvatska d.o.o. za razdoblje od 2017. do 2019.

Mentor rada: prof. dr. sc. Domagoj Sajter

U Osijeku, 12. kolovoza 2021. godine

Potpis

Vanja Jovanović

Sažetak

U ovom radu analizirana su financijska izvješća poduzeća CCC Hrvatska d.o.o. za razdoblje od 2017. do 2019. godine s ciljem donošenja zaključka o poslovanju društva. Na samom početku rada definiran je predmet i cilj rada, te korištene znanstvene metode. Zatim, iznesene su opće informacije o poduzeću CCC Hrvatska d.o.o. U daljnjem tekstu rada definirani su temeljni financijski izvještaji i dan je pregled bilance, te računa dobiti i gubitka promatranog poduzeća, koji će služiti kao podloga za financijsku analizu. U sljedećem dijelu definirana je analiza financijskih izvješća, te korištena analitička sredstva. Nastavno tome, provedene su horizontalna i vertikalna analiza bilance, te računa dobiti i gubitka, a zatim prikazan je izračun i dana su tumačenja pokazatelja likvidnosti, zaduženosti, aktivnosti, ekonomičnosti i profitabilnosti. Na temelju ocjene poslovanja poduzeća zaključilo se kako je poduzeće u sve tri promatrane godine ostvarilo dobit, međutim u 2018. godini dobit društva je znatno smanjena. U strukturi ukupne imovine većinski dio čini kratkotrajna imovina koja se u promatranim godinama povećava, a budući da je djelatnost poduzeća trgovina, može se zaključiti dobra aktivnost poduzeća. Na temelju pokazatelja, uočava se tendencija povećanja uspješnosti poslovanja poduzeća, no sigurnost poslovanja nije na zadovoljavajućoj razini. Na kraju rada, donesen je zaključak o poslovanju društva. Zaključilo se kako je poduzeće u 2019. godini poslovalo uspješnije nego 2018. godine, međutim uspoređujući 2019. i 2017. godinu vidljivo je da postoji potencijal za sigurnije i uspješnije poslovanje.

Ključne riječi: financijska izvješća, bilanca, račun dobiti i gubitka, horizontalna analiza, vertikalna analiza, financijski pokazatelji

Abstract

This paper analyzes the financial statements of CCC Hrvatska Ltd. for the period from 2017 to 2019 with the aim of reaching a conclusion on the company's operations. The subject and goal of this paper, along with the applied scientific methods, are defined at the beginning of the paper. Following, general information about the company CCC Hrvatska Ltd. is presented. The following text is based on financial statements and provides an overview of the balance sheet and profit and loss statement of the observed company, which will serve as a basis for financial analysis. The analysis of financial statements is defined, along with the analytical tools used further. In addition, a horizontal and vertical analysis of the balance sheet and the profit and loss statement was performed, followed by a calculation and interpretations of liquidity, solvency, activity, profitability ratios. Based on the assessment of the company's operations, it was concluded that the company made a profit in all three observed years. However, in 2018 the company's profit was significantly reduced. In the structure of total assets, short-term assets make up the majority, which increases in the observed years. Since the company's core activity is trade, a good activity of the company can be concluded. Based on the ratios, there is a tendency to increase the business performance of the company, but business security is not at a satisfying level. At the end of the paper, a conclusion is made about the company's operations. It was concluded that the company operated more successfully in 2019 than in 2018, but when comparing 2019 and 2017, it is clear that there is potential for safer and more successful operations.

Key words: financial reports, balance sheet, profit and loss account, horizontal analysis, vertical analysis, financial indicators

Sadržaj

Sažetak	4
Abstract	5
1. Uvod	1
2. Metodologija	2
2.1. Predmet istraživanja	2
2.2. Ciljevi istraživanja	2
2.3. Metode istraživanja.....	2
2.4. Struktura rada	2
3. Opći opis poduzeća CCC Hrvatska d.o.o.	4
4. Temeljni financijski izvještaji kao podloga za financijsku analizu	5
4.1. Bilanca	5
4.2. Račun dobiti i gubitka.....	7
4.3. Bilješke uz financijske izvještaje	9
5. Analiza financijskih izvještaja	10
5.1. Horizontalna i vertikalna analiza	10
5.1.1. Horizontalna analiza bilance i računa dobiti i gubitka	11
5.1.2. Vertikalna analiza bilance i računa dobiti i gubitka	14
5.2. Analiza putem pokazatelja	18
5.2.1. Pokazatelji likvidnosti.....	19
5.2.2. Pokazatelji zaduženosti	21
5.2.3. Pokazatelji aktivnosti	22
5.2.4. Pokazatelji ekonomičnosti	24
5.2.5. Pokazatelji profitabilnosti	26
5.3. Ocjena poslovanja temeljem rezultata analize	27
6. Zaključak	29
Literatura	30
Popis tablica	32

1. Uvod

Poslovanje svakog poduzeća može se vidjeti iz financijskih izvještaja, koja su dužna objavljivati. U financijskim izvještajima nalaze se podaci i informacije o poslovanju društva tijekom cijelog izvještajnog razdoblja, najčešće godine dana. U Republici Hrvatskoj, standardni financijski izvještaji koje poduzeća objavljuju su bilanca, račun dobit i gubitka, izvještaj o novčanom toku, izvještaj o promjenama glavnice, te bilješke uz financijske izvještaje. Iako se u financijskim izvještajima nalaze kvalitetne i vjerodostojne informacije, ipak te informacije ne pružaju potpun i sveobuhvatan uvid o kvaliteti poslovanja društva. Stoga se za ocjenu poslovanja društva i donošenje odluka koristi analiza financijskih izvještaja.

Analiza financijskih izvještaja je primjena različitih metoda za raščlanjivanje podataka i sintetiziranje informacija. Najčešće korištene analize financijskih izvještaja su horizontalna i vertikalna analiza, te analiza pomoću pokazatelja.

U ovom završnom radu provedena je analiza poslovanja na primjeru društva CCC Hrvatska d.o.o. Ono posluje od 2013. godine u Republici Hrvatskoj. Društvo posluje s dobiti, no to nužno ne znači da je poslovanje društva uspješno i sigurno. Kvaliteta poslovanja ovisi o brojnim čimbenicima, stoga će se u radu analizirati poslovanje društva kroz horizontalnu i vertikalnu analizu, te pet skupina pokazatelja kako bi se dao zaključak o poslovanju društva.

2. Metodologija

U ovom poglavlju opisuju se predmet i ciljevi istraživanja, kao i metode koje su korištene tijekom pisanja rada, te struktura rada.

2.1. Predmet istraživanja

U ovome završnom radu analizirano je poslovanje društva CCC Hrvatska d.o.o. za razdoblje od 2017. do 2019. Za potrebe istraživanja korištena je stručna literatura kao primarni izvor podataka, te publikacije kao sekundarni izvor podataka. Za potrebe analize preuzeta su godišnja financijska izvješća društva CCC Hrvatska d.o.o. sa službene web stranice Fine.

2.2. Ciljevi istraživanja

Cilj istraživanja je analizirati poslovanje društva CCC Hrvatska d.o.o., te donijeti zaključak o uspješnosti i sigurnosti poslovanja društva.

2.3. Metode istraživanja

Tijekom pisanja rada korištene su znanstvene metode navedene u nastavku. U teorijskom dijelu rada korištene su metode deskripcije, klasifikacije i kompilacije kako bi se definirali pojmovi, te razradili na dijelove. Prilikom analize financijskih izvještaja korištene su matematička i statistička metoda kako bi se došlo do izračuna i prikaza podataka u tablicama, te su također korištene komparativna i povijesna metoda prilikom uspoređivanja promatranih godina.

2.4. Struktura rada

Završni rad se sastoji od 6 poglavlja. Prvo poglavlje je uvod, zatim se u sljedećem poglavlju, metodologiji, opisuju predmet, ciljevi istraživanja i korištene metode. U trećem dijelu rada opisuje se promatrano društvo. U četvrtom dijelu rada nalazi se teorijski dio o temeljnim financijskim izvještajima, te pregled izvještaja promatranog društva. Zatim

slijedi empirijski dio rada, odnosno analiza poslovanja društva CCC Hrvatska d.o.o. kroz razdoblje od tri godine. U šestom poglavlju donesen je zaključak o analizi financijskih izvještaja promatranog društva.

3. Opći opis poduzeća CCC Hrvatska d.o.o.

Društvo CCC Hrvatska jedno je od povezanih društava u sklopu grupe CCC koja djeluje na 29 lokacija diljem zemlje. CCC Hrvatska je društvo s ograničenom odgovornošću osnovano 2013. godine sa sjedištem u Zagrebu. Temeljna djelatnost društva je trgovina na malo obućom i proizvodima od kože. Temeljni kapital društva iznosi 5.342.200,00 kuna, a financiran je 100% stranim kapitalom.

CCC Hrvatska d.o.o. nalazi se na 18 lokacija, većih gradova Republike Hrvatske gdje posluje u ukupno 30 poslovnica, a broji 175 zaposlenih prema podacima Poslovne Hrvatske za 2019. godinu.

CCC Hrvatska d.o.o. prema svojim obilježjima definira se kao srednje poduzeće, te kao takvo ima značajnu ulogu u gospodarstvu Hrvatske. Kako objašnjava Dečman (2010:464) pojam mala i srednja poduzeća podrazumijeva skupinu gospodarstva koja se prema određenim obilježjima razlikuje od drugih. Ponajprije se ističu radi svoje brojnosti pa time i njihov značaj biva sve veći.

Shodno navedenom, analizom financijskih izvještaja prikazat će se uspješnost poslovanja poduzeća CCC Hrvatska d.o.o. u razdoblju od 2017. do 2019. godine.

4. Temeljni financijski izvještaji kao podloga za financijsku analizu

„Financijski izvještaji predstavljaju završnu fazu računovodstvenog procesiranja podataka“ (Žager, 1996:135). Cilj financijskog izvještavanja je pružanje potrebnih informacija različitim, unutarnjim i vanjskim korisnicima za donošenje poslovnih odluka. Kako bi se donijeli zaključci o poslovanju određenog društva nužno je poznavanje i razumijevanje temeljnih financijskih izvještaja. Prema Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (2015) financijski izvještaji, pojedinačni i konsolidirani, su:

- bilanca,
- račun dobiti i gubitka,
- izvještaj o promjenama kapitala,
- izvještaj o novčanom toku,
- bilješke uz financijske izvještaje.

Žager i dr. (2017:92) navode da „svi izvještaji međusobno su povezani i upućeni jedni na druge“. Iz čega se može zaključiti da svi navedeni izvještaji zajedno predstavljaju jedinstvenu cjelinu koja čini polaznu osnovu za provođenje financijske analize, te donošenje zaključaka o sigurnosti i uspješnosti poslovanja poduzeća.

4.1. Bilanca

Bilanca se definira kao statički računovodstveni izvještaj budući da prikazuje financijsku situaciju poduzeća na određeni dan. Značajan je financijski izvještaj koji u određenom trenutku predstavlja pregled imovine, obveza i kapitala društva. Bilanca služi kao temelj za ocjenu sigurnosti poslovanja društva jer predstavlja prikaz imovine društva prema pojavnim obliku i vlasničkoj pripadnosti. Dakle, bilanca se dijeli na aktivu u kojoj je prikazana imovina poduzeća i pasivu u kojoj su vlastiti i tuđi izvori imovine. Prema bilančnoj ravnoteži, aktiva i pasiva uvijek moraju biti jednake. Bilanca društva CCC Hrvatska d.o.o. za razdoblje od 2017. do 2019. godine prikazana je tablicom 1.

Tablica 1. Bilanca CCC Hrvatska d.o.o. za razdoblje od 2017. do 2019.

BILANCA CCC HRVATSKA d.o.o.			
Naziv pozicije	2019. (000 kn)	2018. (000 kn)	2017. (000 kn)
AKTIVA			
Dugotrajna imovina	35.147	33.584	25.704
Nematerijalna imovina	22.600	23.029	19.398
Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, ulaganja na tuđoj imovini i ostala prava	22.600	23.029	19.331
Nematerijalna imovina u pripremi	0	0	67
Materijalna imovina	12.547	10.555	6.306
Postrojenja i oprema	12.380	10.480	6.183
Alati, pogonski inventar i transportna imovina	167	75	123
Kratkotrajna imovina	60.980	38.216	32.706
Zalihe - trgovačka roba	36.511	28.610	22.138
Potraživanja	4.323	4.527	4.911
Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	94	56	23
Potraživanja od kupaca	3.840	3.520	4.287
Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	16	14	11
Potraživanja od države i drugih institucija	31	475	16
Ostala potraživanja	342	462	575
Kratkotrajna financijska imovina	0	0	12
Dani zajmovi, depoziti i slično	0	0	12
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI	20.146	5.079	5.644
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	348	43	234
UKUPNA AKTIVA	96.474	71.842	58.644
Izvanbilančni zapisi	-	-	-
PASIVA			

Kapital i rezerve	15.929	12.837	12.787
Temeljni kapital	5.342	5.342	5.342
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	7.495	7.445	4.631
Dobit ili gubitak poslovne godine	3.092	50	2.814
Dugoročne obveze	127	0	0
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	127	0	0
Kratkoročne obveze	76.143	56.105	44.665
Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	61.221	46.727	38.033
Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	1.819	0	0
Obveze za predujmove	0	6	0
Obveze prema dobavljačima	7.246	4.649	1.746
Obveze prema zaposlenicima	1.372	1.055	1.080
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	4.484	3.667	3.806
Odgodeno plaćanje troškova i prihoda budućeg razdoblja	4.275	2.901	1.193
UKUPNA PASIVA	96.474	71.842	58.644
Izvanbilančni zapisi	-	-	-

Izvor: izrada autora temeljem podataka preuzetih sa službene web stranice Fine

Na dan 31. prosinca 2017. godine bilanca poduzeća CCC Hrvatska d.o.o. iznosila je 58.644.464,00 kuna. Promatrajući bilancu na dan 31. prosinca 2018. godine vidljivo je kako se imovina poduzeća povećala, te iznosi 71.842.335,00 kuna. U idućoj godini također je vidljivo povećanje, te bilanca iznosi 96.474.169,00 kuna. Detaljna analiza bilance bit će prikazana kroz horizontalnu i vertikalnu analizu u daljnjem tekstu rada.

4.2. Račun dobiti i gubitka

Račun dobiti i gubitka financijski je izvještaj koji ukazuje na uspješnost poslovanja poduzeća. U računu dobiti i gubitka iskazani su prihodi i rashodi, te konačan rezultat

poslovanja, dobit ili gubitak. „Rezultat poslovanja (dobit/gubitak razdoblja) osnovna je poveznica bilance i računa dobiti i gubitka“ (Dečman, 2012:448). Različito od bilance, račun dobiti i gubitka je dinamički izvještaj što znači da prati aktivnosti ostvarene u određenom vremenskom razdoblju.

Tablica 2. Račun dobiti i gubitka CCC Hrvatska d.o.o. za razdoblje od 2017. do 2019.

RAČUN DOBITI I GUBITKA CCC Hrvatska d.o.o.			
Naziv pozicije	2019. (000 kn)	2018. (000 kn)	2017. (000 kn)
Poslovni prihodi	141.363	126.853	133.906
Prihodi od prodaje	140.334	126.587	132.369
Ostali poslovni prihodi	1.029	267	1.536
Poslovni rashodi	135.914	125.522	130.359
Troškovi sirovina i materijala	3.944	4.296	2.470
Troškovi prodane robe	61.612	64.136	78.785
Ostali vanjski troškovi	38.074	31.796	27.456
Neto plaće i nadnice	12.716	10.241	9.095
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	4.273	3.338	2.962
Doprinosi na plaće	1.870	1.579	1.531
Amortizacija	6.087	3.884	3.501
Ostali troškovi	6.038	4.512	4.127
Ostali poslovni rashodi	1.302	1.740	431
Financijski prihodi	21	21	7
Prihodi od kamata	0,29	0,24	0,41
Ostali financijski prihodi	20	21	6
Financijski rashodi	1.100	1.008	30
Trošak kamata	1.057	986	4
Ostali financijski rashodi	43	22	26
Ukupni prihodi	141.384	126.875	133.912
Ukupni rashodi	137.014	126.531	130.389
Dobit ili gubitak prije oporezivanja	4.370	344	3.523
Porez na dobit	1.278	294	709

Neto dobit	3.092	50	2.814
-------------------	--------------	-----------	--------------

Izvor: izrada autora temeljem podataka preuzetih sa službene web stranice Fine

U tablici 2 prikazan je račun dobiti i gubitka za tri promatrane godine. Na temelju računa dobiti i gubitka uočljivo je kako poduzeće CCC Hrvatska u promatranim godinama ostvaruje dobit. Dobit poduzeća u 2017. godini iznosi 2.813.762,00 kuna, u sljedećoj godini vidljivo je smanjenje dobiti na iznos 49.840,00 kuna, dok se u 2019. godini dobit povećava i iznosi 3.042.091,00 kuna.

4.3. Bilješke uz financijske izvještaje

„Bilješke uz financijske izvještaje sadrže dodatne i dopunske informacije koje nisu prezentirane u bilanci, računu dobiti i gubitka, izvještaju o promjenama kapitala i izvještaju o novčanom toku“ (Hrvatski standardi financijskog izvještavanja, 2015). Odnosno, sadrže sve informacije nužne za razumijevanje temeljnih financijskih izvještaja. Sadržaj je propisan Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja.

Bilješke za CCC Hrvatska d.o.o. za godinu 2019. sadrže primijenjene računovodstvene politike, detaljne podatke i pojašnjenja o promjenama pojedinih stavki bilance, te računa dobiti i gubitka.

5. Analiza financijskih izvještaja

Analizu financijskih izvještaja ili financijsku analizu Van Horne i Wachowicz (2014:128) objašnjavaju kao „vještina transformiranja podataka iz financijskih izvještaja u informacije koje su korisne pri donošenju odluka“. Putem financijske analiza kvantitativni podaci se pomoću analitičkih sredstava i tehnika pretvaraju u korisne informacije. „Uobičajena analitička sredstva i postupci koji se koriste pri provedbi analize financijskih izvještaja jesu:

- komparativni financijski izvještaji,
- strukturni financijski izvještaji,
- analiza pomoću financijskih pokazatelja,
- specijalizirane analize“ (Žager i dr.,2017:37).

Značajnost financijske analize prvenstveno se ogleda sa stajališta unutarnjih korisnika jer im pruža informacije važne za upravljanje i razvoj poduzeća, točnije odlučivanje. A potom i za odlučivanje različitih vanjskih korisnika, kao što su banke, dobavljači, investitori i sl. Stoga se može zaključiti da, upravo kako i Mesarić (2009:2) navodi, „analiza financijskih izvještaja dakle stvara informacijsku podlogu za potrebe upravljanja, odnosno odlučivanja“. Stoga, predmet ovog rada je analiza financijskih izvještaja koja će dati informacije, prvenstveno, o sigurnosti i uspješnosti društva CCC Hrvatska d.o.o. s ciljem donošenja zaključka o poslovanju poduzeća.

5.1. Horizontalna i vertikalna analiza

„Analiza financijskih izvještaja koja omogućava uspoređivanje podataka kroz duže vremensko razdoblje, kako bi se otkrile tendencije i dinamika promjena pojedinih financijskih podataka, uobičajeno se naziva horizontalnom analizom“ (Žager i dr.,2017:272). Horizontalna analiza temelji se na komparativnim financijskim izvještajima, dok se vertikalna analiza temelji na strukturnim financijskim izvještajima. Žager i dr. (2017:275) definiraju „vertikalna analiza podrazumijeva međusobno uspoređivanje financijskih podataka u jednoj godini“.

5.1.1. Horizontalna analiza bilance i računa dobiti i gubitka

Značajne informacije o nekom poduzeću mogu se uočiti ako se ekvivalentni podaci financijskih izvještaja iz najmanje dvije godine usporedno prikažu. Upravo takav prikaz omogućava horizontalna analiza.

U ovom pod poglavlju horizontalnom analizom objašnjene su stavke u bilanci i računu dobiti gubitka društva CCC Hrvatska d.o.o. U tablici 3 horizontalnom analizom prikazana je bilanca poduzeća CCC Hrvatska d.o.o. za razdoblje od 2017. do 2019.

Tablica 3. Horizontalna analiza bilance CCC Hrvatska d.o.o.

BILANCA CCC Hrvatska d.o.o.	Odnos 2019.:2018.	Odnos 2018.:2017.
Naziv pozicije	%	%
AKTIVA		
Dugotrajna imovina	4,45%	23,46%
Nematerijalna imovina	-1,90%	15,77%
Koncesije, patenti, licencije	-1,90%	16,06%
Nematerijalna imovina u pripremi	0,00%	0,00%
Materijalna imovina	15,88%	40,25%
Postrojenja i oprema	15,35%	41,00%
Alati, pogonski inventar i transportna imovina	55,05%	-64,10%
Kratkotrajna imovina	37,33%	14,42%
Zalihe - trgovačka roba	21,64%	22,62%
Potraživanja	-4,73%	-8,49%
Potraživanja unutar grupe	40,96%	58,72%
Potraživanja od kupaca	8,32%	-21,79%
Potraživanja od zaposlenika	16,22%	22,23%
Potraživanja od države i drugih institucija	-1454,12%	96,72%
Ostala potraživanja	-35,25%	-24,46%
Kratkotrajna financijska imovina	0,00%	0,00%
Dani zajmovi, depoziti i sl.	0,00%	0,00%

Novac i novčani ekvivalenti	74,79%	-11,12%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	87,74%	-449,63%
UKUPNA AKTIVA	25,53%	18,37%
Izvanbilančni zapisi	-	-
PASIVA		
Kapital i rezerve	19,41%	0,39%
Temeljni kapital	0,00%	0,00%
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	0,67%	37,80%
Dobit ili gubitak poslovne godine	98,39%	-5545,59%
Dugoročne obveze	100,00%	0,00%
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	100,00%	0,00%
Kratkoročne obveze	26,32%	20,39%
Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	23,67%	18,61%
Obveze za zajmove, depozite i slično - unutar grupe	100,00%	0,00%
Obveze za predujmove	0,00%	100,00%
Obveze prema dobavljačima	35,84%	62,44%
Obveze prema zaposlenicima	23,11%	-2,33%
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	18,22%	-3,78%
Odgodeno plaćanje troškova i prihoda budućeg razdoblja	32,15%	58,89%
UKUPNA PASIVA	25,53%	18,37%
Izvanbilančni zapisi	-	-

Izvor: izrada autora prema podacima iz bilance CCC Hrvatska d.o.o.

Analizom podataka iz bilance za 2018. godinu u odnosu na 2017. došlo se do zaključaka da je dugotrajna imovina društva povećana za 23,46%. Kratkotrajna imovina povećana je za 14,42%. Unutar kratkotrajne imovine povećane su zalihe za 22,62%, dok su potraživanja smanjena za 8,49%, a novac i novčani ekvivalenti za 11,12%. U pasivi je došlo do povećanja kratkoročnih obveza za 20,39%.

Uspoređujući podatke iz bilance za 2019. godinu u odnosu na 2018. vidljivo je da se dugotrajna imovina društva povećala za 4,45%. Dugoročne obveze povećane su za 100% što znači da se poduzeće u 2018. godini nije zaduživalo po osnovi dugoročnih kredita, zajmova i sl., a u 2019. godini zadužuje se u iznosu od 127.49,00 kuna.

Kratkotrajna imovina povećana je za 37,33%, zalihe za 21,64%, novac i novčani ekvivalenti povećani su za 74,79%, a potraživanja su smanjena za 4,73%. U pasivi je došlo do povećanja kratkoročnih obveza za 26,32%. Može se zaključiti kako je likvidnost poduzeća u 2019. godini povećana budući da je kratkotrajna imovina povećana za veći iznos od kratkoročnih obveza.

Na temelju provedene analize vidljivo je da je dugotrajna imovina društva u stalnom porastu. U 2019. godini društvo se počelo zaduživati po osnovi dugoročnih obveza.

Kratkotrajna imovina također bilježi konstantni rast. Stavka novca i novčanih ekvivalenata u prvom promatranom razdoblju bilježi smanjenje za 11,12%, dok u sljedećem promatranom razdoblju raste za 74,79%. Kratkoročne obveze također su u porastu.

Tablica 4. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka CCC Hrvatska d.o.o.

RAČUN DOBITI I GUBITKA CCC Hrvatska d.o.o.	Odnos 2019.:2018.	Odnos 2018.:2017.
Naziv pozicije	%	%
Poslovni prihodi	10,26%	-5,56%
Prihodi od prodaje	9,80%	-4,57%
Ostali poslovni prihodi	74,09%	-476,14%
Poslovni rashodi	7,65%	-3,85%
Troškovi sirovina i materijala	8,94%	42,51%
Troškovi prodane robe	4,10%	-22,84%
Ostali vanjski troškovi	16,49%	13,65%
Neto plaće i nadnice	19,46%	11,19%
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	21,86%	11,27%
Doprinosi na plaće	15,56%	3,00%

Amortizacija	36,18%	9,87%
Ostali troškovi	25,29%	8,52%
Ostali poslovni rashodi	33,71%	75,22%
Financijski prihodi	3,58%	69,02%
Prihodi od kamata	15,68%	-70,25%
Ostali financijski prihodi	3,85%	70,62%
Financijski rashodi	8,33%	96,99%
Trošak kamata	6,68%	99,55%
Ostali financijski rashodi	48,59%	-16,23%
Ukupni prihodi	10,26%	-5,55%
Ukupni rashodi	7,65%	-3,05%
Dobit ili gubitak prije oporezivanja	92,13%	-924,12%
Porez na dobit	76,98%	-141,05%
Neto dobit	98,39%	-5545,59%

Izvor: izrada autora prema podacima iz računa dobiti i gubitka CCC Hrvatska d.o.o.

U tablici 4 prikazana je horizontalna analiza računa dobiti i gubitka društva CCC Hrvatska d.o.o. Prihodi od prodaje u 2018. godini u odnosu na 2017. godinu su se smanjili za 4,57%, također smanjeni su i poslovni prihodi za 5,56%. Troškovi prodane robe smanjili su se za 22,84%, a ukupni poslovni rashodi smanjeni su za 3,85%. Ukupni prihodi smanjeni su za veći iznos od ukupni rashoda, što je dovelo do smanjenja dobiti u 2018. godini.

Usporedbom podataka 2019. godine u odnosu na 2018. zaključuje se da su se prihodi od prodaje povećali za 9,80%, a također su se za 10,26% povećali ukupni poslovni prihodi. Troškovi prodane robe smanjili su se za 4,10%, no ukupni poslovni rashodi povećani su za 7,56%. Naposljetku u 2019. godini povećani su i ukupni prihodi i ukupni rashodi, što je u konačnici dovelo do povećanja neto dobiti od 98,39% u odnosu na godinu ranije.

5.1.2. Vertikalna analiza bilance i računa dobiti i gubitka

Strukturiranje u vertikalnoj analizi provodi se na način da se odredi bazna pozicija i ona se izjednači sa 100. U bilanci bazne pozicije su ukupna aktiva i ukupna pasiva, dok je u

računu dobiti i gubitka bazna pozicija prihod od prodaje ili ukupni prihod. Vertikalna analiza bilance CCC Hrvatska d.o.o. prikazana je tablicom 5.

Tablica 5. Vertikalna analiza bilance CCC Hrvatska d.o.o.

BILANCA CCC Hrvatska d.o.o.	VERTIKALNA ANALIZA		
Naziv pozicije	% 2019. godina	% 2018. godina	% 2017. godina
AKTIVA			
Dugotrajna imovina	36,43%	46,75%	43,83%
Nematerijalna imovina	23,43%	32,06%	33,08%
Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, ulaganja na tuđoj imovini i ostala prava	23,43%	32,06%	32,96%
Nematerijalna imovina u pripremi	0%	0%	0,11%
Materijalna imovina	13,01%	14,69%	10,75%
Postrojenja i oprema	12,83%	14,59%	10,54%
Alati, pogonski inventar i transportna imovina	0,17%	0,10%	0,21%
Kratkotrajna imovina	63,21%	53,19%	55,77%
Zalihe - trgovačka roba	37,85%	39,82%	37,75%
Potraživanja	4,48%	6,30%	8,37%
Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0,10%	0,08%	0,04%
Potraživanja od kupaca	3,98%	4,90%	7,31%
Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	0,02%	0,02%	0,02%
Potraživanja od države i drugih institucija	0,03%	0,66%	0,03%
Ostala potraživanja	0,35%	0,64%	0,98%
Kratkotrajna financijska imovina	0%	0%	0,02%
Dani zajmovi, depoziti i slično	0%	0%	0,02%
Novac i novčani ekvivalenti	20,88%	7,07%	9,62%

Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	0,36%	0,06%	0,40%
UKUPNA AKTIVA	100,00%	100,00%	100%
Izvanbilančni zapisi	-	-	-
PASIVA			
Kapital i rezerve	16,51%	17,87%	21,80%
Temeljni kapital	5,54%	7,44%	9,11%
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	7,77%	10,36%	7,90%
Dobit ili gubitak poslovne godine	3,20%	0,07%	4,80%
Dugoročne obveze	0,13%	0,00%	0,00%
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	0,13%	0,00%	0,00%
Kratkoročne obveze	78,93%	78,09%	76,16%
Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	63,46%	65,04%	64,85%
Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	1,89%	0,00%	0,00%
Obveze za predujmove	0,00%	0,01%	0,00%
Obveze prema dobavljačima	7,51%	6,47%	2,98%
Obveze prema zaposlenicima	1,42%	1,47%	1,84%
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	4,65%	5,10%	6,49%
Odgodeno plaćanje troškova i prihoda budućeg razdoblja	4,43%	4,04%	2,03%
UKUPNA PASIVA	100,00%	100,00%	100,00%
Izvanbilančni zapisi	-	-	-

Izvor: izrada autora prema podacima iz bilance CCC Hrvatska d.o.o.

Promatrajući podatke iz bilance dobivene vertikalnom analizom, može se zaključiti da je kratkotrajna imovina poduzeća u 2017. godini veća za 11,94% u odnosu na dugotrajnu imovinu. U 2018. godini kratkotrajna imovina je veća za 6,44%, dok je u 2019. godini odnos između dugotrajne i kratkotrajne imovine 26,78% u korist kratkotrajne imovine.

Budući da je djelatnost promatranog društva trgovina, dominantnost kratkotrajne imovine označava dobru aktivnost društva.

U strukturi pasive 2017. godine ukupni kapital iznosi 21,80%, kratkoročne obveze 76,16%, dok dugoročnih obveza nije bilo. Sljedeće godine ukupni kapital je smanjen, te u 2018. godini iznosi 17,78%, kratkoročne obveze su 78,09%, dok dugoročnih obveza nije bilo. U 2019. godini ukupni kapital društva iznosi 16,51%, kratkoročne obveze iznose 78,93%. Društvo se počelo zaduživati po osnovi dugoročnih obveza, te one iznose 0,13%. Iz navedenog je vidljivo kako su kratkoročne obveze značajan izvor financiranja društva.

Tablica 6. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka CCC Hrvatska d.o.o.

RAČUN DOBITI I GUBITKA CCC Hrvatska d.o.o.	VERTIKALNA ANALIZA		
	% 2019. godina	% 2018. godina	% 2017. godina
Naziv pozicije			
Poslovni prihodi	100,73%	100,21%	101,16%
Prihodi od prodaje	100,00%	100,00%	100,00%
Ostali poslovni prihodi	0,73%	0,21%	1,16%
Poslovni rashodi	96,85%	99,16%	98,48%
Troškovi sirovina i materijala	2,81%	3,39%	1,87%
Troškovi prodane robe	43,90%	50,67%	59,52%
Ostali vanjski troškovi	27,13%	25,12%	20,74%
Neto plaće i nadnice	9,06%	8,09%	6,87%
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	3,04%	2,64%	2,24%
Doprinosi na plaće	1,33%	1,25%	1,16%
Amortizacija	4,34%	3,07%	2,64%
Ostali troškovi	4,30%	3,56%	3,12%
Ostali poslovni rashodi	0,93%	1,37%	0,33%
Financijski prihodi	0,01%	0,02%	0,00%
Prihodi od kamata	0,00%	0,00%	0,00%
Ostali financijski prihodi	0,01%	0,02%	0,00%

Financijski rashodi	0,78%	0,80%	0,02%
Trošak kamata	0,75%	0,78%	0,00%
Ostali financijski rashodi	0,03%	0,02%	0,02%
Ukupni prihodi	100,75%	100,23%	101,17%
Ukupni rashodi	97,63%	99,96%	98,50%
Dobit ili gubitak prije oporezivanja	3,11%	0,27%	2,66%
Porez na dobit	0,91%	0,23%	0,54%
Neto dobit	2,20%	0,04%	2,13%

Izvor: izrada autora prema podacima iz računa dobiti i gubitka CCC Hrvatska d.o.o.

U tablici 6 prikazana je vertikalna analiza računa dobiti i gubitka društva CCC Hrvatska d.o.o. Promatrajući vertikalnu analizu računa dobiti i gubitka vidljivo je kako su u 2017. godini troškovi prodane robe bili na najvišoj razini i iznosili su 59,52%, međutim financijski rashodi bili su na najnižoj razini i iznosili su 0,02%, također u 2017. godini ostali poslovni prihodi su na višoj razini u odnosu na 2018. i 2019. godinu i iznose 1,16% prihoda od prodaje. Neto dobit u 2017. godini iznosi 2,13% prihoda od prodaje, dok u 2018. godini iznosi 0,04%. Poslovni i financijski rashodi bili su na najvišoj razini u 2018. godini što je dovelo do smanjenja dobiti, dok je u 2019. godini došlo do rasta ukupnih prihoda za veći iznos od rasta ukupnih rashoda što je utjecalo na povećanje neto dobiti koja iznosi 2,20% prihoda od prodaje.

5.2. Analiza putem pokazatelja

Žager i dr. (2017:43) navode da „najznačajniji instrumenti analize financijskih izvještaja su financijski pokazatelji“. Pokazateljima pripada vodeće mjesto u financijskoj analizi jer se smatraju nositeljima informacija o poslovanju. „Pokazateljima se mjeri kvaliteta poslovanja, gdje su uspješnost i sigurnost kriteriji dobrog poslovanja“ (Mesarić,2009:9). Pokazatelji se dobivaju na način da se dvije ekonomske veličine stavljaju u odnos, odnosno dijele se.

Postoji nekoliko skupina financijskih pokazatelja, a to su:

1. „pokazatelji likvidnosti,
2. pokazatelji zaduženosti,
3. pokazatelji aktivnosti,
4. pokazatelji ekonomičnosti,
5. pokazatelji profitabilnosti“ (Žager i dr.,2017:44)

5.2.1. Pokazatelji likvidnosti

„Pokazatelji likvidnosti mjere sposobnost poduzeća u kontekstu sposobnosti podmirenja dospjelih kratkoročnih obveza“ (Žager i dr., 2017:45). Najčešće korišteni pokazatelji likvidnosti su koeficijent ubrzane likvidnosti, koeficijent tekuće likvidnosti i koeficijent financijske stabilnosti.

„Pokazatelj ubrzane likvidnosti prikazuje koliko je kratkoročnih obveza poduzeće sposobno podmiriti brzo unovčivom imovinom“ (Žager i dr., 2017:46).

Tablica 7. Izračun koeficijenta ubrzane likvidnosti

Opis	2019. godina	2018. godina	2017. godina
novac + potraživanja	24.468	9.606	10.556
kratkoročne obveze	76.143	56.105	44.665
Koeficijent ubrzane likvidnosti	0,32	0,17	0,24

Izvor: izrada autora prema podacima iz bilance društva CCC Hrvatska d.o.o.

Prema podacima iz tablice 7 vidljivo je da u promatranim godinama poduzeće ima koeficijent ubrzane likvidnosti ispod preporučene granice 1. U 2017. godini koeficijent ubrzane likvidnosti iznosi 0,24. U 2018. godini uočljiva je tendencija pada koeficijenta na 0,17, dok se u 2019. godini povećava i iznosi 0,32. Na temelju navedenog zaključuje se kako poduzeće nema brzo unovčivu imovinu, iako se unovčivost imovine u 2019. godini povećala u odnosu na prethodne godine.

„Koeficijent tekuće likvidnosti u pravilu bi trebao biti veći od 2, odnosno poduzeće mora imati minimalno dvostruko više kratkoročne imovine nego kratkoročnih obaveza“ (Mesarić, 2009:2).

Tablica 8. Izračun koeficijenta tekuće likvidnosti

Opis	2019. godina	2018. godina	2017. godina
kratkotrajna imovina	60.980	38.216	32.706
kratkoročne obveze	76.143	56.105	44.665
Koeficijent tekuće likvidnosti	0,80	0,68	0,73

Izvor: izrada autora prema podacima iz bilance društva CCC Hrvatska d.o.o.

U tablici 8 prikazan je koeficijent tekuće likvidnosti promatranog poduzeća. Može se zaključiti da je promatrani koeficijent u navedenim godinama ispod nužnog uvjeta koeficijenta da bude barem 1, iako u 2019. godini koeficijent ima tendenciju rasta u odnosu na prethodnu godinu. Iz navedenog se može zaključiti kako su kratkoročne obveze poduzeća veće od kratkotrajne imovine što može značiti da poduzeće ima problema u podmirivanju tekućih obveza.

„Koeficijent financijske stabilnosti prikazuje koliko se dugoročnih izvora financiranja koristi za financiranje dugotrajne imovine“ (Žager i dr., 2017:48).

Tablica 9. Izračun koeficijenta financijske stabilnosti

Opis	2019. godina	2018. godina	2017. godina
dugotrajna imovina	35.147	33.584	25.704
glavnica + dugoročne obveze	16.056	12.837	12.787
Koeficijent financijske stabilnosti	2,19	2,62	2,01

Izvor: izrada autora prema podacima iz bilance društva CCC Hrvatska d.o.o.

Koeficijent financijske stabilnosti prikazan je u tablici 9. Za navedeni koeficijent je karakteristično da je poslovanje bolje ukoliko je on niži od 1. U 2017. godini promatrani koeficijent iznosi 2,01, te ima tendenciju rasta, tako u 2018. godini iznosi 2,62, dok se u 2019. smanjuje i iznosi 2,19. Navedeni iznosi u promatranim godinama ne ukazuju na zadovoljavajuću likvidnosti i financijsku stabilnosti poduzeća.

Uzimajući u obzir sve navedeno, zaključuje se da, stanje likvidnosti poduzeća nije zadovoljavajuće, odnosno da poduzeće nema dovoljnu rezervu likvidnosti, te da ne zadovoljava „zlatna pravila financiranja“.

5.2.2. Pokazatelji zaduženosti

Pokazatelji zaduženosti ukazuju na mjeru u kojoj se poduzeće financira iz tuđih izvora sredstava. „Najčešći pokazatelji zaduženosti koji se formiraju na temelju podataka iz bilance jesu koeficijent zaduženosti, koeficijent vlastitog financiranja i koeficijent financiranja“ (Žager i dr., 2017:292). Navedeni pokazatelji nazivaju se još i statičkim pokazateljima budući da se temelje na podacima uzetim iz statičkog izvještaja, bilance. U tablici 10 prikazan je izračun koeficijenta zaduženosti.

Tablica 10. Izračun koeficijenta zaduženosti

Opis	2019. godina	2018. godina	2017. godina
ukupne obveze	76.270	56.105	44.665
ukupna imovina	96.127	71.800	58.410
Koeficijent zaduženosti	0,79	0,78	0,76

Izvor: izrada autora prema podacima iz bilance društva CCC Hrvatska d.o.o.

Na temelju koeficijenta zaduženosti zaključuje se kako je u 2017. godini 76% imovine financirano iz tuđeg izvora financiranja, u 2018. taj postotak se povećava na 78%, dok se u 2019. povećava na 79%. Navedeni iznosi predstavljaju visok udio imovine poduzeća financiran iz tuđih izvora.

Tablica 11. Izračun koeficijenta vlastitog financiranja

Opis	2019. godina	2018. godina	2017. godina
kapital i rezerve	15.929	12.837	12.787
ukupna imovina	96.127	71.800	58.410
Koeficijent vlastitog financiranja	0,17	0,18	0,22

Izvor: izrada autora prema podacima iz bilance društva CCC Hrvatska d.o.o.

Koeficijent vlastitog financiranja prikazan je u tablici 11, navedeni koeficijent također pokazuje kako se poduzeće u promatranom periodu većinom financira iz tuđih izvora, umjesto iz vlastitih izvora financiranja.

Tablica 12. Izračun koeficijenta financiranja

Opis	2019. godina	2018. godina	2017. godina
ukupne obveze	76.270	56.105	44.665
kapital i rezerve	15.929	12.837	12.787
Koeficijent financiranja	4,79	4,37	3,49

Izvor: izrada autora prema podacima iz bilance društva CCC Hrvatska d.o.o.

Izračun koeficijenta financiranja prikazan je tablicom 12. Zbog visokih vrijednosti koeficijenta financiranja, moguće je zaključiti da u promatranim godinama postoji mogućnost da poduzeće ima poteškoća s vraćanjem posuđenih sredstava.

Sva tri navedena pokazatelja zaduženosti upućuju na visoku zaduženosti poduzeća, te na visok udio tuđih izvora financiranja.

5.2.3. Pokazatelji aktivnosti

Za izračun pokazatelja aktivnosti koriste se podaci iz bilance i računa dobiti i gubitka. „Pokazatelji aktivnosti poznati su pod nazivom koeficijenti obrta koji se izračunavaju kao omjeri prometa (prihoda) i prosječnog stanja određenih dijelova imovine“ (Žager i dr., 2017:50). Najčešći pokazatelji aktivnosti su koeficijent obrta ukupne imovine, koeficijent obrta kratkotrajne imovine, koeficijent obrta potraživanja i trajanje naplate potraživanja u danima. Koeficijent obrta ukupne imovine prikazan je tablicom 13.

Tablica 13. Izračun koeficijenta obrta ukupne imovine

Opis	2019. godina	2018. godina	2017. godina
ukupni prihodi	141.384	126.875	133.912
ukupna imovina	96.127	71.800	58.410
Koeficijent obrta ukupne imovine	1,47	1,77	2,29

Izvor: izrada autora prema podacima iz bilance i računa dobiti i gubitka društva CCC

Hrvatska d.o.o.

Iz navedene tablice moguće je uočiti kako se tijekom vremena obrt ukupne imovine društva smanjuje. U 2017. godini društvo je na jednu kunu ukupne imovine ostvarilo 2,29 kuna ukupnih prihoda, dok u 2019. ostvaruje 1,47 kuna prihoda.

Tablica 14. Izračun koeficijenta obrta kratkotrajne imovine

Opis	2019. godina	2018. godina	2017. godina
ukupni prihodi	141.384	126.875	133.912
kratkotrajna imovina	60.980	38.216	32.706
Koeficijent obrta kratkotrajne imovine	2,32	3,32	4,09

Izvor: izrada autora prema podacima iz bilance i računa dobiti i gubitka društva CCC

Hrvatska d.o.o.

Koeficijent obrta kratkotrajne imovine prikazan je tablicom 14. Uočava se da koeficijent ima tendenciju smanjenja, što znači da se povećava vrijeme trajanja obrta kratkotrajne imovine.

Tablica 15. Izračun koeficijenta obrta potraživanja

Opis	2019. godina	2018. godina	2017. godina
prihod od prodaje	140.334	126.587	132.369
potraživanja	4.323	4.527	4.911

Koeficijent obrta potraživanja	32,47	27,96	26,95
---------------------------------------	--------------	--------------	--------------

Izvor: izrada autora prema podacima iz bilance i računa dobiti i gubitka društva CCC

Hrvatska d.o.o.

U tablici 15 prikazan je koeficijent obrta potraživanja. Iz promatrane tablice vidljivo je da dolazi do povećanja koeficijenta obrta potraživanja sa 26,95 u 2017. godini na 27,96 u 2018. godini, te 32,47 u 2019. godini. Iz navedenog se zaključuje da se skraćuje trajanje naplate potraživanja.

Tablica 16. Izračun trajanja naplate potraživanja

Opis	2019. godina	2018. godina	2017. godina
broj dana	365	365	365
koeficijent potraživanja	32,47	27,96	26,95
Trajanje naplate potraživanja	11,24	13,05	13,54

Izvor: izrada autora prema podacima iz bilance i računa dobiti i gubitka društva CCC

Hrvatska d.o.o.

Kako je ranije navedeno, trajanje naplate potraživanja poduzeća se skratilo sa 13 dana u 2017. i 2018. godini na 11 dana u 2019. godini iz čega se može zaključiti da poduzeće u relativno kratkom roku naplaćuje svoja potraživanja.

5.2.4. Pokazatelji ekonomičnosti

„Pokazatelji ekonomičnosti prikazuju omjer prihoda i rashoda te se pomoću njih ocjenjuje koliko se prihoda ostvaruje po jedinici rashoda, stoga predstavljaju mjeru djelotvornosti poslovanja“ (Žager i dr., 2017:51). Navedeni pokazatelji izračunavaju se na temelju podataka iz računa dobiti i gubitka.

Tablica 17. Izračun ekonomičnosti ukupnog poslovanja

Opis	2019. godina	2018. godina	2017. godina
ukupni prihodi	141.384	126.875	133.912

ukupni rashodi	137.014	126.531	130.389
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	1,03	1,00	1,03

Izvor: izrada autora prema podacima iz računa dobiti i gubitka društva CCC Hrvatska d.o.o.

U tablici 17 prikazan je izračun ekonomičnosti ukupnog poslovanja. U 2018. godini prihodi i rashodi su bili skoro izjednačeni, stoga je koeficijent ekonomičnosti ukupnog poslovanja iznosi 1. U 2019. godini situacija se promijenila, te su prihodi za 3% veći od rashoda, kao što su bili i 2017. godine.

Tablica 18. Izračun ekonomičnosti prodaje

Opis	2019. godina	2018. godina	2017. godina
prihod od prodaje	140.334	126.587	132.369
rashod od prodaje	61.612	64.136	78.785
Ekonomičnost prodaje	2,28	1,97	1,68

Izvor: izrada autora prema podacima iz računa dobiti i gubitka društva CCC Hrvatska d.o.o.

Na temelju podataka iz tablice 18., u kojoj je prikazana ekonomičnost prodaje, uočava se zadovoljavajuće stanje ekonomičnosti prodaje u sve tri godine, te je u 2019. godini vidljiva tendencija rasta ekonomičnosti prodaje.

Tablica 19. Izračun ekonomičnosti financiranja

Opis	2019. godina	2018. godina	2017. godina
financijski prihodi	21	21	7
financijski rashodi	1.100	1.008	30
Ekonomičnost financiranja	0,02	0,02	0,22

Izvor: izrada autora prema podacima iz računa dobiti i gubitka društva CCC Hrvatska d.o.o.

Pokazatelj ekonomičnosti financiranja prikazan je tablicom 18. U promatranim godinama pokazatelj ekonomičnosti financiranja je manji od 1, međutim taj iznos ne utječe bitno na

ekonomičnost budući da je udio financijskih prihoda i rashoda u strukturi ukupnih prihoda i rashoda malen.

5.2.5. Pokazatelji profitabilnosti

Pokazateljima profitabilnosti ocjenjuje se efikasnost poslovanja društva. „U kontekstu pokazatelja profitabilnosti uobičajeno se razmatraju pokazatelji marže profita, rentabilnosti ukupne imovine i rentabilnost vlastitog kapitala“ (Žagre i dr., 2017:52). U tablici 20 prikazan je izračun profitne marže.

Tablica 20. Izračun neto profitne marže

Opis	2019. godina	2018. godina	2017. godina
neto dobit + rashodi od kamata	4.149	1.036	2.818
ukupni prihodi	141.384	126.875	133.912
Neto profitna marža	2,93%	0,82%	2,11%

Izvor: izrada autora prema podacima iz računa dobiti i gubitka društva CCC Hrvatska d.o.o.

Navedeni pokazatelj prikazuje tendenciju rasta neto profitne marže, što znači da društvo u 2019. godini zadržava 2,93% ostvarenih ukupnih prihoda u obliku neto dobiti uvećane za rashode od kamata. U 2018. godini zadržavalo je tek 0,82%, što predstavlja tendenciju smanjena u odnosu na 2017. godinu kada je neto profitna marža iznosila 2,11%.

Tablica 21. Izračun neto rentabilnosti imovine

Opis	2019. godina	2018. godina	2017. godina
neto dobit + rashodi od kamata	4.149	1.036	2.818
ukupna imovina	96.127	71.800	58.410
Neto rentabilnost imovine	4,32%	1,44%	4,82%

Izvor: izrada autora prema podacima iz bilance i računa dobiti i gubitka društva CCC Hrvatska d.o.o.

Na temelju podataka iz tablice uočava se da društvo u 2017. godini ostvaruje stopu rentabilnosti od 4,82%, u idućoj godini situacija se mijenja, te se stopa rentabilnosti imovine smanjuje i iznosi 1,44%. U 2019. godini neto rentabilnost imovine ima tendenciju rasta i iznosi 4,32%.

Tablica 22. Izračun rentabilnosti vlastitog kapitala

Opis	2019. godina	2018. godina	2017. godina
neto dobit	3.092	50	2.814
kapital i rezerve	15.929	12.837	12.787
Rentabilnost vlastitog kapitala	19,41%	0,39%	22,00%

Izvor: izrada autora prema podacima iz bilance i računa dobiti i gubitka društva CCC

Hrvatska d.o.o.

Rentabilnost vlastitog kapitala prikazana je tablicom 22. Stopa rentabilnosti vlastitog kapitala u 2018. godini za promatrano društvo iznosi 0,39%. U 2017. i 2019. godini situacija je potpuno drugačija, pokazatelj rentabilnosti vlastitog kapitala iznosi 22,00%, te 19,41%, također u navedenim godinama koeficijent rentabilnosti vlastitog kapitala je veći od stope rentabilnosti imovine što znači da se društvu isplatilo koristiti tuđim kapitalom budući da je ostvarilo veće povrate.

5.3. Ocjena poslovanja temeljem rezultata analize

Poslovanje društva CCC Hrvatska d.o.o. promatrano je na temelju financijskih izvještaja, a obuhvaćeno je razdoblje od tri godine. U postupku analize formirane su horizontalna i vertikalna analiza, te pet skupina pokazatelja.

Horizontalnom i vertikalnom analizom bilance utvrđeno je da u strukturi imovine dominira kratkotrajna imovina, te da se kratkotrajna imovina povećava iz čega se može zaključiti dobra aktivnost poduzeća u skladu s djelatnosti društva. U pasivi je vidljivo povećanje kratkoročnih i dugoročnih obaveza u 2019. godini koje su kroz pokazatelje detaljnije obrađene. Horizontalnom analizom računa dobiti i gubitka utvrđeno je smanjenje dobiti u 2018. godini u odnosu na 2017., te rast dobiti u 2019. godini u odnosu na prethodnu.

Pokazatelji likvidnosti upućuju na to da likvidnost društva nije na zadovoljavajućoj razini, iako postoji tendencija rasta likvidnosti zbog povećanja kratkotrajne imovine, posebice likvidne imovine kao što je novac. Izračunati pokazatelji zaduženosti upućuju na visok udio tuđih izvora financiranja u sve tri godine, međutim pokazatelji profitabilnosti ukazuju da je korištenje tuđih izvora financiranja dovelo do povećanja rentabilnosti vlastitog kapitala. Omjer ukupnih prihoda i ukupnih rashoda je zadovoljavajući, te se uočava tendencija rasta ekonomičnosti u 2019. godini u odnosu na 2018. godinu. Kao što je već istaknuto, pokazatelji profitabilnosti upućuju na povećanje efikasnosti poslovanja društva u 2019. godini u odnosu na godinu ranije. Usprkos navedenom, promatrano poduzeće bi trebalo poboljšati svoje poslovanje budući da određeni pokazatelji kao što su pokazatelji likvidnosti nisu na zadovoljavajućoj razini u svim promatranim godinama. Također, konkretni pokazatelji aktivnosti, kao što su koeficijenti obrta ukupne i kratkotrajne imovine, imaju negativnu tendenciju, te određeni pokazatelji profitabilnosti bilježe veće stope povrata u 2017. godini nego u narednim godinama.

6. Zaključak

U računovodstvu se nalaze sve potrebne informacije o poslovanju poduzeća, te se ondje odvija sintetiziranje informacija u financijske izvještaje koje su potrebne korisnicima za donošenje odluka, te za upravljanje poduzećem. Kako je već navedeno u radu, za detaljnije informacije o poslovanju društva potrebno je napraviti analizu financijskih izvještaja, budući da ona predstavlja detaljniji uvid u stanje društva, te uspješnost i sigurnost poslovanja.

U ovom radu promatrano je društvo CCC Hrvatska d.o.o. Društvo je dio grupe CCC sa sjedištem u Poljskoj. Korporacija posluje u 29 država diljem svijeta. Tijekom godina vidljiva je tendencija širenja poslovanja, te rasta prodaje. Društvo pripada sektoru trgovine na malo obućom i proizvodima od kože.

Analizom računa dobiti i gubitka moguće je zaključiti kako je neto dobit društva u 2019. godini značajno povećana.

Unatoč postojanju tendencije rasta likvidnosti, likvidnost poduzeća i dalje nije zadovoljavajuća i nalazi se ispod poželjne granice. Pokazatelji zaduženosti upućuju na visoku zaduženost društva, odnosno na korištenje tuđih izvora financiranja. U 2017. i 2019. godini korištenje tuđih izvora financiranja dovelo je do tendencije rasta rentabilnosti vlastitog kapitala, dok u 2018. godini takva situacija nije bila povoljna za društvo. Na kraju može se zaključiti da se na temelju provedene analize uočava tendencija povećanja uspješnosti poslovanja društva. Međutim postoji mjesta za poboljšanje sigurnosti poslovanja., na koje ukazuju niski izračuni pokazatelja likvidnosti u sve tri promatrane godine, te određeni pokazatelji aktivnosti i profitabilnosti čije vrijednosti imaju tendenciju smanjenja u 2019. godini u odnosu na 2017. godinu.

Literatura

1. Bolfek, B., Stanić, M., Tokić, M. (2011). Struktura bilance kao pokazatelj lošeg poslovanja: *Oeconomica Jadertina* 1(1), str. 76-87. Dostupno na: <https://hrcak.srce.hr/68204> [pristupljeno 3. srpnja 2021.]
2. Bolfek, B., Stanić, M. Knežević S. (2012). Horizontalna i vertikalna financijska analiza poslovanja tvrtke: *Ekonomski vjesnik* 25(1), str. 146-167. Dostupno na: <https://hrcak.srce.hr/84754> [pristupljeno 7. srpnja 2021.]
3. CCC. O nama. Dostupno na: <https://corporate.ccc.eu/en/about-the-company> [pristupljeno 1. srpnja 2021.]
4. Dečman, N. (2012). Financijski izvještaji kao podloga za ocjenu sigurnosti i uspješnosti poslovanja malih i srednjih poduzeća u Republici Hrvatskoj: časopis *Ekonomski pregled* 63 (7-8), str. 446-467. Dostupno na: <https://hrcak.srce.hr/86495> [pristupljeno 8. srpnja 2021.]
5. Fina: RGFI javna objava. Dostupno na: <http://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/pSubjektTrazi.do> [pristupljeno 16. lipnja 2021.]
6. Mesarić, P. (2009). Temeljni pokazatelji analize financijskih izvještaja: *Financijski klub*. Dostupno na: <http://finance.hr/wp-content/uploads/2009/11/mp14112010.pdf> [pristupljeno 8. srpnja 2021.]
7. Narodne novine 78/2015. Odluka o objavljivanju Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja. Dostupno na: https://narodne-novine.nn.hr/clanci/sluzbeni/2015_08_86_1709.html [pristupljeno 2. srpnja 2021.]
8. Poslovna Hrvatska. Subjeki. Dostupno na: <https://www.poslovna.hr/lite/ccc-hrvatska/1335405/subjeki.aspx> [pristupljeno 1. srpnja 2021.]
9. Tintor, Ž. (2020). Analiza financijskih izvještaja u funkciji donošenja kvalitetnijih poslovnih odluka: *Obrazovanje za poduzetništvo E4E* 10(1), str. 84-103. Dostupno na: <https://hrcak.srce.hr/239703> [pristupljeno 3. srpnja 2021.]
10. Sudski registar: Podaci o poslovnom subjektu. Dostupno na: https://sudreg.pravosudje.hr/registar/f?p=150:28:0::NO::P28_SBT_MBS:080849507 [pristupljeno 16. lipnja 2021.]
11. Van Horne, J. C., Wachowicz, J., M, Jr. (2014). *Osnove financijskog menadžmenta: trinaesto izdanje*. Zagreb: MATE

12. Žager, K., Sačer Mamić, I., Mališ Sever, S., Ježovita, A., Žager, L. (2017). *Analiza financijskih izvještaja: načela-postupci-slučajevi*. Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika
13. Žager, L. (1996) . Računovodstveni izvještaji i operativni Controlling: časopis *Tourism and hospitality management* 2(1), str. 135-139. Dostupno na: https://thm.fthm.hr/images/issues/vol2no1/13_zager_recognized [pristupljeno 1. srpnja 2021.]

Popis tablica

Tablica 1. Bilanca CCC Hrvatska d.o.o. za razdoblje od 2017. do 2019.	6
Tablica 2. Račun dobiti i gubitka CCC Hrvatska d.o.o. za razdoblje od 2017. do 2019.....	8
Tablica 3. Horizontalna analiza bilance CCC Hrvatska d.o.o.	11
Tablica 4. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka CCC Hrvatska d.o.o.	13
Tablica 5. Vertikalna analiza bilance CCC Hrvatska d.o.o.	15
Tablica 6. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka CCC Hrvatska d.o.o.....	17
Tablica 7. Izračun koeficijenta ubrzane likvidnosti	19
Tablica 8. Izračun koeficijenta tekuće likvidnosti	20
Tablica 9. Izračun koeficijenta financijske stabilnosti	20
Tablica 10. Izračun koeficijenta zaduženosti.....	21
Tablica 11. Izračun koeficijenta vlastitog financiranja	21
Tablica 12. Izračun koeficijenta financiranja.....	22
Tablica 13. Izračun koeficijenta obrta ukupne imovine	23
Tablica 14. Izračun koeficijenta obrta kratkotrajne imovine	23
Tablica 15. Izračun koeficijenta obrta potraživanja	23
Tablica 16. Izračun trajanja naplate potraživanja.....	24
Tablica 17. Izračun ekonomičnosti ukupnog poslovanja	24
Tablica 18. Izračun ekonomičnosti prodaje	25
Tablica 19. Izračun ekonomičnosti financiranja	25
Tablica 20. Izračun neto profitne marže	26
Tablica 21. Izračun neto rentabilnosti imovine.....	26
Tablica 22. Izračun rentabilnosti vlastitog kapitala.....	27