

Financijski izvještaji u funkciji analize poslovanja i financijskog stanja Agria d.o.o. Karanac

Vukelić, Domagoj

Undergraduate thesis / Završni rad

2023

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:145:299017>

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

Download date / Datum preuzimanja: **2024-08-10**



Repository / Repozitorij:

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



Sveučilište Josipa Jurja Strossmayera u Osijeku
Ekonomski fakultet u Osijeku
Sveučilišni prijediplomski studij Financijski menadžment

Domagoj Vukelić

**Financijska izvješća u funkciji analize poslovanja i financijskog stanja
Agria d.o.o. Karanac**

Završni rad

Osijek, 2023.

Sveučilište Josipa Jurja Strossmayera u Osijeku
Ekonomski fakultet u Osijeku
Sveučilišni prijediplomski studij Financijski menadžment

Domagoj Vukelić

**Financijska izvješća u funkciji analize poslovanja i financijskog stanja
Agria d.o.o. Karanac**

Završni rad

Kolegij: Analiza financijskih izvješća

JMBAG: 0079066166

email: dvukelic@efos.hr

Mentor: izv.prof.dr.sc. Blaženka Hadrović Zekić

Osijek, 2023.

Josip Juraj Strossmayer University of Osijek
Faculty of Economics and Business in Osijek
Undergraduate Study Financial Management

Domagoj Vukelić


**Financial Statements in the Function of Analysis of Business and Financial
Condition of Entrepreneurs Agria d.o.o. Karanac**

Final paper

Osijek, 2023.

IZJAVA

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

1. Kojom izjavljujem i svojim potpisom potvrđujem da je završni
(navesti vrstu rada: završni / diplomski / specijalistički / doktorski) 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 visokom obrazovanju i znanstvenoj djelatnosti, NN 119/2022).
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: **Domagoj Vukelić**

JMBAG: 0079066166

OIB: 03792759431

e-mail za kontakt: domagoj25101995@gmail.com

Naziv studija: **Financijski menadžment**

Naslov rada: **Financijska izvješća u funkciji analize poslovanja i financijskog stanja**

Agria d.o.o. Karanac

Mentor/mentorica rada: **izv. Prof.dr.sc. Blaženka Hadrović Zekić**

U Osijeku, 20.09.2023. godine

Potpis



Financijska izvješća u funkciji analize poslovanja i financijskog stanja Agria d.o.o. Karanac

SAŽETAK

Financijski izvještaji su temeljni oblik prikaza stanja i uspješnosti poduzeća. Na temelju financijski izvještaja vanjski korisnici donose poslovne odluke. Obveza svakog poduzeća je poštivanje računovodstvenih normi i zakonskih propisa, te izrada i objava godišnjih financijskih izvješća

U praktičnom dijelu rada analiziraju se temeljna financijska izvješća poduzeća Agria d.o.o. Karanac za razdoblje od 2018. do 2022. godine.

Temeljni financijski izvještaji analiziraju se vertikalnom i horizontalnom analizom uz istovremeni izračun pokazatelja zaduženosti, ekonomičnosti, profitabilnosti, aktivnosti i likvidnosti radi donošenja lakših odluka u poduzeću. Dobiveni pokazatelji dat će konkretan uvid o uspješnosti i financijskom stanju Agria d.o.o. Karanac.

Ključne riječi: Agria d.o.o Karanac, analiza poslovanja, financijski izvještaji, uspješnost poslovanja

Financial Statements in the Function of Analysis of Business and Financial Condition of Agria d.o.o. Karanac

ABSTRACT

Financial statements are the basic form of presentation of the state and performance of the company. On the basis of financial statements, external users make business decisions. The obligation of every company is to comply with accounting norms and legal regulations, and to prepare and publish annual financial reports

In the practical part of the paper, the basic financial reports of the company Agria d.o.o. Karanac are analyzed for the period from 2018. to 2022.

Basic financial reports are analyzed by vertical and horizontal analysis with the simultaneous calculation of indicators of indebtedness, economy, profitability, activity and liquidity in order to make easier decisions in the company. The obtained indicators will give concrete insight into the performance and financial condition of Agria d.o.o. Karanac.

Keywords: Agria d.o.o Karanac, business analysis, business performance, finance reports

SADRŽAJ

1. UVOD.....	1
2. POJAM FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA.....	2
2.1. Bilanca	2
2.2. Račun dobiti i gubitka.....	3
2.3. Izvještaj o novčanom tijeku	4
2.4. Izvještaj o promjenama kapitala	5
2.5. Bilješke uz financijske izvještaje.....	6
3. ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA DRUŠTVA AGRIA D.O.O. KARANAC U RAZDOBLJU OD 2018. DO 2022. GODINE	8
3.1. Vertikalna analiza bilance Agria d.o.o.	10
3.2. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka na primjeru poduzeća Agria d.o.o. Karanac	12
3.3. Horizontalna analiza bilance Agria d.o.o. Karanac	13
3.4. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka na primjeru poduzeća Agria d.o.o. Karanac	17
4. ANALIZA NA OSNOVU FINANCIJSKIH POKAZATELJA AGRIA D.O.O. KARANAC	19
4.1. Pokazatelj likvidnosti	19
4.2. Pokazatelj zaduženosti	21
4.3. Pokazatelj ekonomičnosti	23
4.4. Pokazatelj aktivnosti	25
4.5. Pokazatelj profitabilnosti.....	27
5. ZAKLJUČAK	30
Literatura.....	31
Popis tablica	33
Popis slika.....	33
Popis grafikona.....	33
PRILOZI.....	34

1. UVOD

Osnovni cilj financijskih izvješća je objavljivanje temeljnih informacija o stanja poduzeća na osnovu kojih se provodi analizu financijskih izvještaja.

Financijski izvještaji mogu se analizirati vertikalnom i horizontalnom metodom, dok se analizom financijskih pokazatelja prikazuje uspješnost poduzeća koja služi kao podloga za donošenje budućih odluka.

Cilj ovoga rada je analizirati poslovanje i financijsko stanje Agria d.o.o Karanac. Rad se sastoji od četiri poglavlja od kojih je prvo uvodno. U drugom poglavlju obuhvaćena je teorijska osnova financijskih izvještaja.

Treće poglavlje prikazuje kratki opis poduzeća te se pojašnjavaju temeljna financijska izvješća koja se detaljno istražuju kroz period od 2018. godine do 2022. godine. Pomoću vertikalne i horizontalne analize sagledane su promjene u poslovanju kroz bilancu i račun dobiti i gubitka poduzeća za promatrane godine.

U četvrtom poglavlju analiziraju se pokazatelji likvidnosti, zaduženosti, ekonomičnosti, aktivnosti i profitabilnosti u promatranom razdoblju. Obrada podataka je napravljena pomoću Microsoft Office Excela, a rezultati su prikazani kroz tablice i grafove. Na temelju dobivenih podataka u zadnjem poglavlju donosi se zaključak o poslovanju te se daju preporuke kako isto poboljšati.

Istraživačke metode korištene u ovom radu bile su metoda deskripcije, klasifikacijska metoda, metoda komparacije te metoda grafičkog prikazivanja. Metodom deskripcije definirani su osnovni pojmovi koji su obrađivani kroz ovaj rad, dok je metoda komparacije bila ključna u usporedbi i analizi financijskih izvještaja iz različitih vremenskih perioda. Klasifikacijska metoda bila je ključna za razradu pokazatelja analize poslovanja. Sve podatke koji su obrađeni prethodnim metodama, prikazani su metodom grafičkog prikazivanja.

2. POJAM FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Cilj financijskog izvještavanja je pružanje informacija zainteresiranim korisnicima o financijskom stanju i uspješnosti poslovanja poduzeća.

„Financijski izvještaji predstavljaju završnu fazu računovodstvenog procesiranja podataka i pojavljuju se kao nositelji računovodstvenih informacija.“ (Žager K, et al., 2020:91).

Temeljna financijska izvješća dijele se na:

- Bilanca
- Račun dobiti i gubitka
- Izvještaj o novčanim tokovima
- Izvještaj o promjenama kapitala
- Bilješke uz financijske izvještaje

Sukladno članku 19. Zakona o računovodstvu (Narodne novine: 78/15), srednji i veliki poduzetnici dužni su predati sva temeljna financijska izvješća dok su mali i mikro poduzetnici dužni sastavljati i objavljivati bilancu, račun dobiti i gubitka te bilješke uz financijska izvješća.

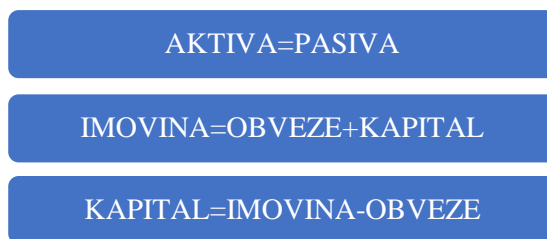
Prilikom razmatranja financijskog položaja i uspješnosti poslovanja poduzeća koje je prikazano kroz financijske izvještaje, ključno je imati na umu da su svi izvještaji međusobno povezani kroz dinamički i statički karakter. Primjer dinamičkog karaktera je račun dobiti i gubitka jer pokazuje promjene kategorija u određenom razdoblju. „Temeljni izvještaj koji prikazuje financijski položaj je bilanca, a promjene koje su se dogodile na nekim, posebno značajnim, pozicijama bilance prikazuju se u ostalim izvještajima“ (Žager K, et al., 2020:132).

2.1. Bilanca

Bilanca je jedan od temeljnih financijskih izvještaja koji prikazuje imovinu, obveze i kapital na određeni dan ili u određenom trenutku. Bilancu karakterizira statičnost a samim tim ukazuje koliko poduzeće sigurno posluje.

Bilanca se dijeli na aktivu i pasivu. Aktiva čini imovinu poduzeća dok je pasiva izvor te imovine.

Slika 1. Bilančna ravnoteža



Izvor: Žager K, et al., 2020:103

Prema Žageru K, et al. (2020) definicije osnovnih elemenata bilance su sljedeće:

- a) Imovina – sredstva koja su pod kontrolom društva, a čijim angažiranjem društvo očekuje ostvarivanje ekonomske koristi.
- b) Obveza – smanjivanje resursa s kojima se ostvaruje ekonomska korist, zbog dugova koje je društvo ostvarilo u proteklom poslovanju.
- c) Kapital (glavnica) – ostatak imovine nakon odbitka svih njegovih obveza.

Tablica 1. Struktura bilance.

AKTIVA	PASIVA
KRATKOTRAJNA IMOVINA	KRATKOROČNE OBVEZE
	DUGOROČNE OBVEZE
DUGOTRAJNA IMOVINA	KAPITAL I REZERVE

Izvor: Žager K, et al., 2020:105

Formalno gledajući, bilancu se može prikazati kroz jednostrano (izvještajno) i dvostrano (računsko) izvješće. Kod jednostranog izvješća prvo upisujemo pozicije aktive, a zatim pasive. Zbog veće informativne snage dvostrano izvješće prikladnije je za analize financijskih izvještaja. Pozicije aktive prikazuju se na lijevoj strani dok se na desnoj prikazuju pasive.

2.2. Račun dobiti i gubitka

Račun dobiti i gubitka je osnovni financijski izvještaj koji prikazuje uspješnost poslovanja. Financijski rezultat je razlika između prihoda i rashoda, odnosno dobiti ili gubitka. Prihodi prikazuju povećanje imovine i smanjenje obveza, a rashodi smanjenje imovine i povećanje obveza. Ako su prihodi veći od rashoda poduzeće posluje s dobit, a ako su rashodi veći od

prihoda poduzeće posluje s gubitkom. Prihode i rashode dijelimo na poslovne, financijske i izvanredne.

Poslovni prihodi se najčešći te ih poduzeće uglavnom realizira iz temeljnih poslovnih aktivnosti kao što su prihodi od prodaje robe, proizvoda ili obavljanja usluga. Financijske prihode poduzeće ostvaruje iz financijskih aktivnosti poput prihoda od kamata i dividendi. Izvanredne prihode poduzeće ostvaruje od prodaje dugotrajne imovine i sirovina, to jest iz neredovnih aktivnosti.

Poslovni rashodi nastaju kao posljedica obavljanja glavne djelatnosti. Redovno se pojavljuju u poslovanju, a čine ih materijalni troškovi kao utrošak sirovina i materijala, troškovi prodane robe te troškovi osoblja, amortizacije i mnogi drugi. Financijski rashodi najčešće se pojavljuju uslijed korištenja tuđih novčanih sredstava. Neki od najčešćih rashoda su kamate koje poduzeće plaća kao naknadu za korištenje tuđih sredstava, negativne tečajne razlike i drugo. Izvanredni se rashodi ne pojavljuju redovno te se ne mogu predvidjeti i planirati. Ovdje ubrajamo rashode vezane za nastale štete, kazne i drugo.

2.3. Izvještaj o novčanom tijeku

U svakom poduzeću važno je znati izvore financiranja i u koje se svrhe novac troši. Izvještaj o novčanom tijeku kroz takve informacije ukazuje na „zdravlje“ poduzeća, a osnovne dijelove istog čine primici i izdaci, dok njihovu razliku zovemo neto ili čisti novčani tok.

Postoje dvije metode u sastavljanju izvještaja o novčanim tokovima:

Direktna metoda je prikaz bruto novčanih primitaka razvrstanih po poslovnim, investicijskim i financijskim aktivnostima. Jednostavna je za sastaviti jer opisuje primitke i izdatke po vrsti aktivnosti.

Kod **indirektna metode** neto dobit ili gubitak korigira se za učinke transakcija nenovčane prirode, a do iznosa čistog novčanog toka dolazimo na temelju početne i završne bilance.

Tablica 2. Nastanak primitaka i izdataka novca.

PRIMICI NOVCA	IZDATCI NOVCA
Povećanje obveza	Smanjenje obveza
Povećanje kapitala	Smanjene kapitala
Smanjenje nenovčane imovine	Povećanje nenovčane imovine

Izvor: (Žager K, et al., 2020:130)

Poslovnom aktivnošću poduzeće stvara najveći udio prihoda i rashoda, a neki od primitaka i izdataka u poslovnim aktivnostima su:

- Primici na osnovi prodaje roba ili pružanja usluga
- Izdaci dobavljačima za isporučene robe ili usluge
- Izdaci zaposlenima
- Izdaci vezani za plaćanje poreza

Prema Draganu Vukasoviću i Željku Vojinoviću (2010.) investicijske ili ulagateljske aktivnosti prikazuju priljeve od investiranja i odljeve za nabavu dugotrajnih resursa koji su namijenjeni ostvarenju buduće dobiti. Neki primjeri investicijskih aktivnosti su:

- Primici od prodaje nekretnina, opreme
- Primici od prodaje financijske imovine
- Izdaci za nabavu nekretnina, opreme i druge materijalne i nematerijalne imovine

Financijske aktivnosti „obuhvaćaju promjene vezane uz iznos odnosno strukturu obveza i kapitala“ (Žager K, et al., 2020:127). Kao primjere financijskih aktivnosti možemo istaknuti sljedeće:

- Primici od emisije dionica
- Primici od primljenih kredita
- Izdaci za dividende i kamate

2.4. Izvještaj o promjenama kapitala

Kapital se sastoji od zarađenog i uloženog kapitala, koji se dodatno raščlanjuje. Uloženi kapital uplaćen je od strane vlasnika poduzeća te on ne može biti predmet raspodjele osim u slučaju likvidacije društva. Kapital može biti uložen u obliku dionica i novca ili nenovčane imovine.

Zarađeni kapital, društvo stvara profitabilnim poslovnim aktivnostima, te je predmet raspodjele suvlasnicima, a nastaje ostvarivanjem neto dobiti poduzeća.

Slika 2. Povezanost temeljnih financijskih izvještaja



Izvor: (prema: Žager K, et al., 2020:133)

Izveštaj prikazuje promjene na kapitalu ukoliko je došlo do dodatnog ulaganja vlasnika ili do promjena računovodstvenih politika. Vlasnici poduzeća odlučuju kako će se zarada raspodijeliti i u kojem omjeru. Dividende značajno utječu na smanjenje kapitala, a te promjene mogu se prikazati u sažetom, kratkom izvješću o zadržanoj dobiti.

2.5. Bilješke uz financijske izvještaje

Bilješke uz financijske izvještaje čine jedan od temeljnih financijskih izvještaja čija je svrha dodatno pojasniti ostala izvješća. Bilješke prikazuju računovodstvene politike koje je poduzeće koristilo u sastavljanju izvješća s posebnim naglaskom na način utvrđivanja vrijednosti pozicija.

U bilješkama prije svega trebaju biti prikazane informacije koje se izravno ne vide u ostalim financijskim izvještajima, a neophodne su za njihovo shvaćanje. U računovodstvenim standardima definirano je što sve treba biti obuhvaćeno, ali nije precizirana forma i opseg objavljivanja, tako da su u praksi prisutna različita tehnička i vizualna rješenja poput tablica, grafikona, slika i sl.

Iz računovodstvenih politika vidljive su informacije poput metoda amortizacije, vijeka uporabe imovine, metoda evidentiranja zaliha, prikaz dugoročnih obveza po kreditorima i druge.

3. ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA DRUŠTVA AGRIA D.O.O. KARANAC U RAZDOBLJU OD 2018. DO 2022. GODINE

U ovom poglavlju analiziraju se financijska izvješća poduzeća Agria d.o.o. Karanac u periodu od 2018. do 2022. godine pomoću vertikalne i horizontalne analize, te analiziraju financijski pokazatelji.

Agria d.o.o. Karanac osnovana je 27. ožujka 1990. godine pod nazivom Agria-invest s.p.o. Karanac. Okupacijom Baranje 1991. godine trgovačko društvo ostaje bez zaliha, opreme i pet maloprodajnih objekata te se sjedište seli u Osijek. Kroz godine društvo Agria d.o.o. Karanac etablira se na tržištu opreme za grijanje uz kontinuiran rast prihoda. Tijekom 2003. godine društvo je otvorilo maloprodajnu trgovinu u Belom Manastiru, 2005. godine poslovnicu u Zagrebu, a 2012. godine u Splitu društvo otvara prodajni centar, a u Osijeku izložbeni i prodajni salon.

Agria d.o.o. fokusirana je na korištenje energije iz alternativnih izvora te 2009. godine gradi prvu energetske učinkovitu stambenu zgradu u Hrvatskoj. Prema navodima voditelja investicije Andrije Bogunovića potrošnja energije za grijanje, hlađenje i rasvjetu je pet puta manja od potrošnje u ostalim novogradnjama (Jutarnji.hr, 2009.)

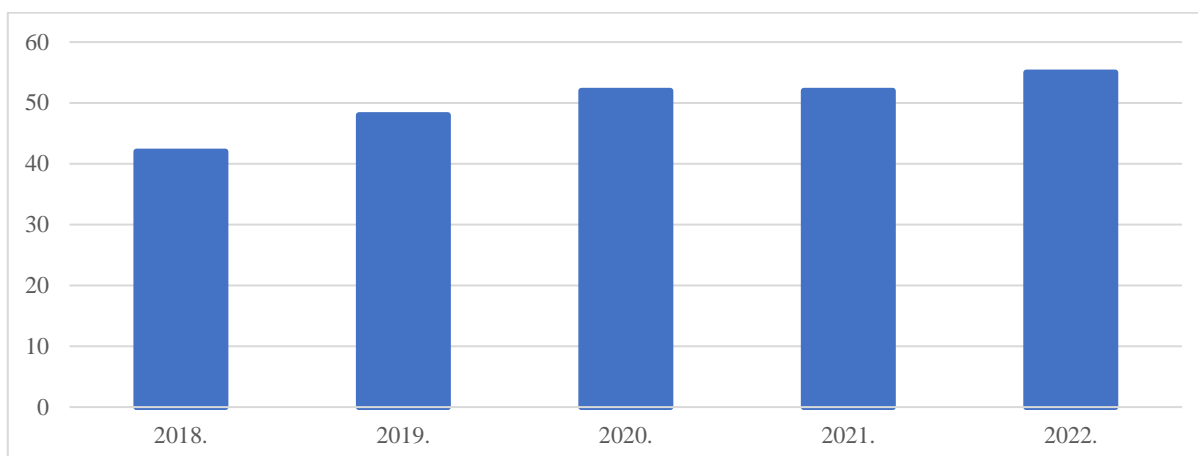
Slika 3. Logotip poduzeća Agria d.o.o. Karanac



Izvor: Agria d.o.o. Karanac, dostupno na: <https://agria.hr/about-us> , [Datum pristupa: 29.03.2023].

Poduzeće 2022. godine broji 55 zaposlenika od kojih najviše zaposlenika ima srednju stručnu spremu (78%), dok djelatnika s višom ili visokom stručnom spremom ima 15%. NKV djelatnika ima 7%.

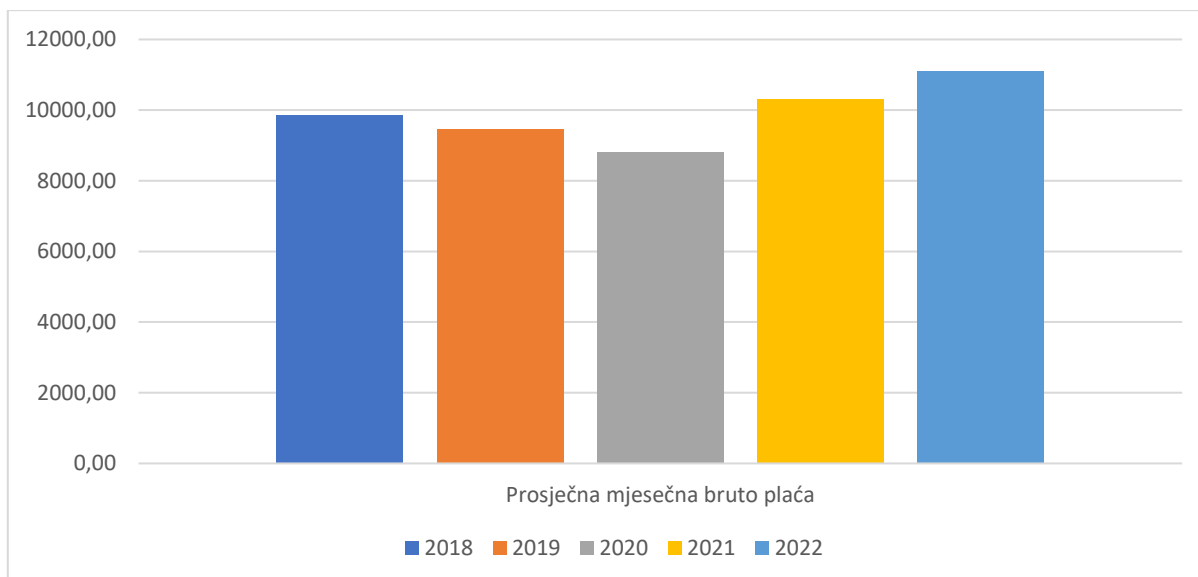
Graf 1. Broj zaposlenih u poduzeću Agria d.o.o. Karanac (2018.-2020.)



Izvor: izračun autora na osnovu javno objavljeni financijski izvještaji Agria d.o.o. Karanac (2018.-2022.)

Na temelju Zakona o računovodstvu poduzeće Agria d.o.o Karanac klasificirano je kao srednje poduzeće s obzirom na veličinu aktive, ukupnog prihoda i broja zaposlenih. Prema ugovoru o radu, bruto plaća djelatnika ovisi o koeficijentu i osnovici za obračun, koju donosi uprava.

Graf 2. Prosječna mjesečna bruto plaća



Izvor: izračun autora na osnovu javno objavljeni financijski izvještaji Agria d.o.o. Karanac (2018.-2022.)

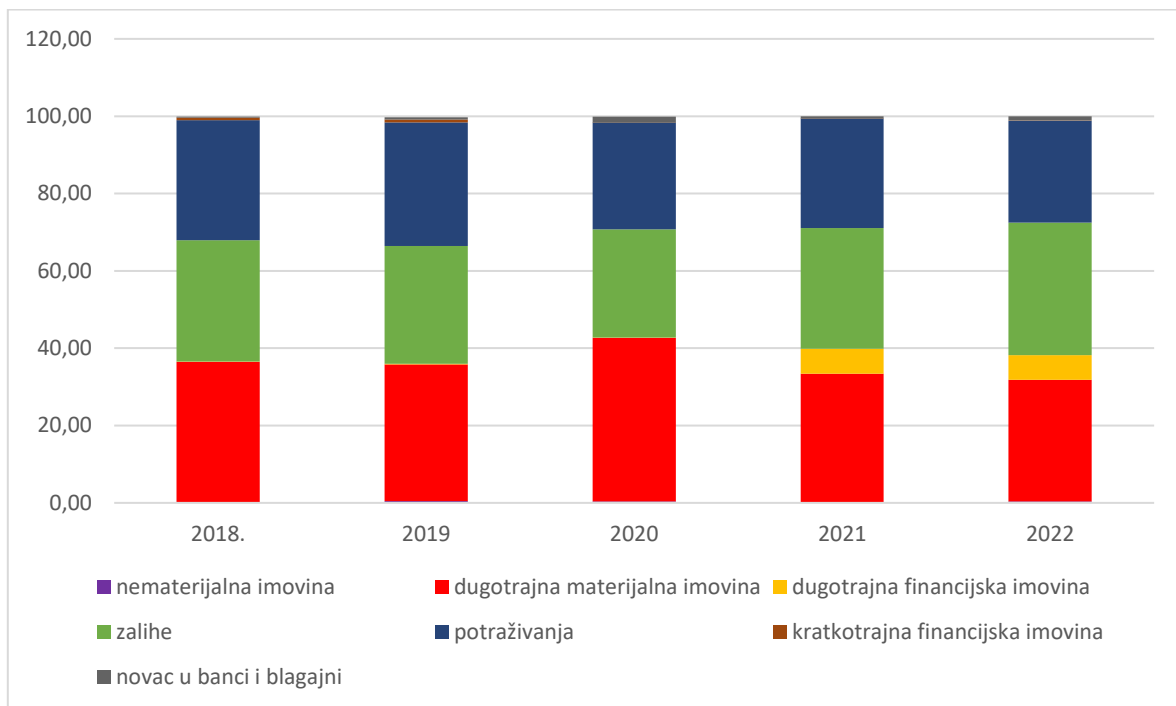
Prosječna mjesečna bruto plaća u 2022. godini iznosila je 11.116 kn što je povećanje od 12,67% u odnosu na 2018. godinu.

3.1. Vertikalna analiza bilance Agria d.o.o.

Svrha vertikalne analize financijskih izvještaja je što jasnije prikazati odnose pojedinih grupa, podgrupa i pozicija, odnosno stavki financijskih izvještaja u odnosu na sveukupan zbroj bilance jedne godine. Vertikalna ili strukturna analiza objašnjava strukturu bilance i računa dobiti i gubitka kada se žele usporediti financijski podaci unutar jedne godine. Izračunava se tako da se svaka stavka izvještaja stavi u odnos s ukupnim zbrojem promatranog izvještaja.

Graf 3. prikazuje **vertikalnu analizu aktive** poduzeća Agria d.o.o Karanac za period od 2018. godine do 2022. godine. U 2018. godini dugotrajna imovina iznosi 36,58%, a kratkotrajna imovina 63,32% ukupne aktive.

Graf 3. Vertikalna analiza aktive



Izvor: izračun autora na osnovu javno objavljeni financijski izvještaji Agria d.o.o. Karanac (2018.-2022.)

Najveći udio dugotrajna imovina ima 2020.godine, kada zbog kupovine poslovnog prostora u Zagrebu čini 42,80% ukupne aktive. Agria d.o.o. Karanac 2021. godine kupuje vlasnički udio u poduzeću Tapos d.o.o., što je imalo za posljedicu promjenu strukture dugotrajne imovine.

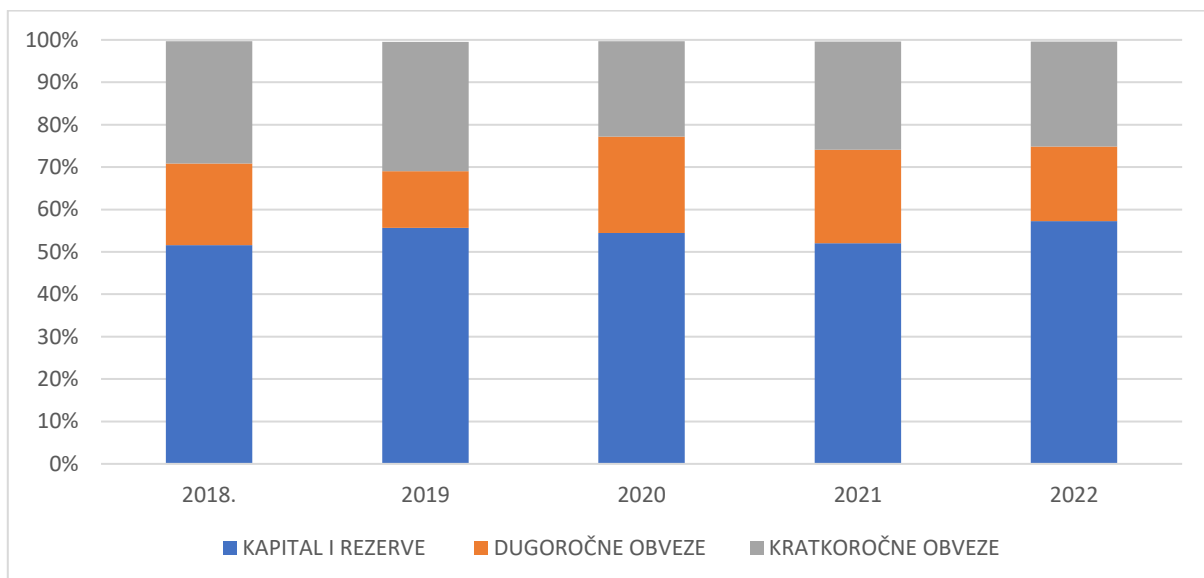
Najveći dio aktive čini kratkotrajna imovina između 57,10% (2020.) i 63,8% (2019). i to prije svega zalihe i potraživanja.

Udio zaliha u kratkotrajnoj imovini 2018. godine iznosio je 49,52%. Najznačajniji udio zaliha u imovini bio je 2021. godine, zbog nesigurnosti u lancima opskrbe prouzrokovane pandemijom virusa Covid-19. U 2022. godini udio od 55,49% zaliha bio je posljedica nesigurnosti nabave zaliha zbog rata u Ukrajini. Udio potraživanja 2018.godine u kratkotrajnoj imovini iznosio je 49,06% da bi se 2022.godine smanjio na 42,65%.

Iz ovog prikaza zaključuje se da su potraživanja imala najveći udio u 2019. godini, ali važno je istaknuti kako se to nije odrazilo na strukturu aktive.

Graf 4. prikazuje **vertikalnu analizu pasive** kroz period od 2018. godine do 2022. godine. Najzastupljenija pozicija u pasivi su kapital i rezerve koji su u 2022.godini činili udio od 57,25%, prvenstveno zbog ostvarene zadržane dobiti koja se nije isplaćivala.

Graf 4. Vertikalna analiza pasive



Izvor: izračun autora na osnovu javno objavljeni financijski izvještaji Agria d.o.o. Karanac (2018.-2022.)

Dugoročne obveze mijenjale su tendenciju ovisno o zaduživanju kod banaka zbog kupovine dugoročne imovine, točnije zbog kupnje poslovnog objekta u Zagrebu 2020. i kupnje vlasničkih udjela poduzeća Tapos d.o.o. Osijek 2021. godine. Kao posljedica kupovine objekta u Zagrebu postotak dugoročnih obveza u 2020. godini čini 22,73%. Poduzeće je 2022. godine završilo s dugoročnim obvezama od 17,62% zbog namirenja dijela istih.

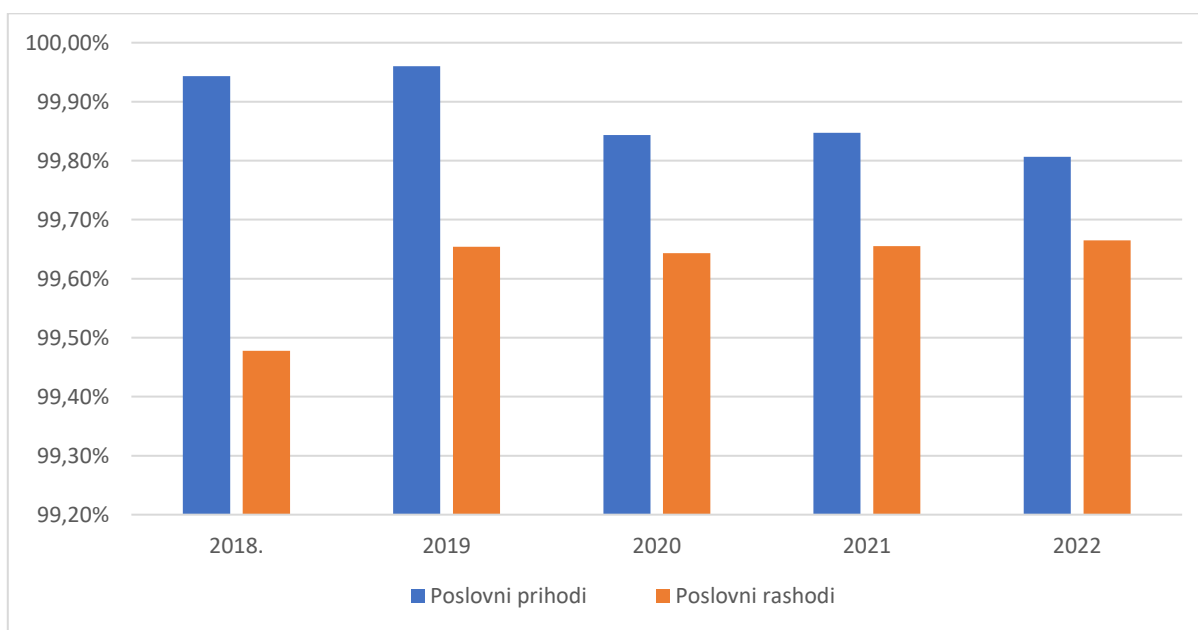
Kratkoročne obveze u ukupnoj pasivi bile su najviše 2019. godine kad su činile 30,50%, a razlog tome su povećana potraživanja od kupaca. Krajem 2022. godine kratkoročne obveze pale su na 24,77% zbog bolje situacije na tržištu i bolje naplate potraživanja.

Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja zanemariva su stavke budući da su u strukturi pasive ispod 1%.

3.2. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka na primjeru poduzeća Agria d.o.o. Karanac

Struktura analize računa dobiti i gubitka poduzeća Agria d.o.o. Karanac pokazuje da najveću stavku čine poslovni prihodi i poslovni rashodi koji čine preko 99% udjela u ukupnim prihodima i ukupnim rashodima. Najveći dio poslovnih prihoda poduzeće ostvaruje prihodima od prodaje.

Graf 5. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka

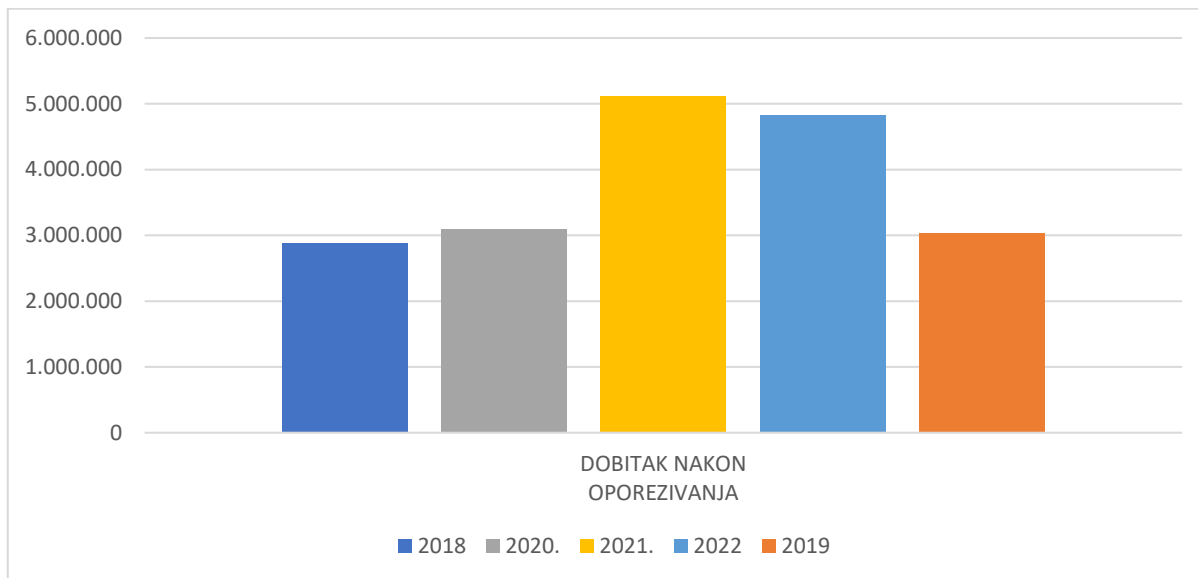


Izvor: izračun autora na osnovu javno objavljeni financijski izvještaji Agria d.o.o. Karanac (2018.-2022.)

Grafički prikaz prikazuje usporedbu poslovnih prihoda i rashoda te se iz istog može vidjeti da navedeni nemaju značajno odstupanje u prikazanom razdoblju. Materijalni troškovi čine najveći udio poslovnih rashoda poduzeća s približno 87% udjela u ukupnim rashodima, a slijede ih troškovi osoblja koji iznose približno 7%.

Financijski prihodi i rashodi zanemariva su stavka u ukupnim prihodima i rashodima, dok svakako veći utjecaj imaju financijski rashodi zbog obračunatih kamata banaka na kredite.

Graf 6. Dobit nakon oporezivanja



Izvor: izračun autora na osnovu javno objavljeni financijski izvještaji Agria d.o.o. Karanac (2018.-2022.)

Ostvarena dobit bila je na najvećoj razini 2021. godine, da bi idućih godina promatranog razdoblja imala silaznu putanju i to prvenstveno zbog zbivanja uzrokovanih ratom u Ukrajini i nesigurnosti na tržištu.

3.3. Horizontalna analiza bilance Agria d.o.o. Karanac

„Analiza financijskih izvještaja koja omogućava uspoređivanje podataka kroz duže vremensko razdoblje, kako bi se otkrile tendencije i dinamika promjena pojedinih bilančnih pozicija (financijskih podataka), uobičajeno se naziva horizontalnom analizom“ (Žager K, et al., 2020:272).

Horizontalna analiza provodi se na dva načina. Prvim načinom analize uzima se jedna bazna godina koja se uspoređuje s ostalim godinama, a drugi način je da baznu godinu uspoređujemo s prethodnom. Korisna je za financijsko modeliranje i predviđanje te istu koristimo kako bismo

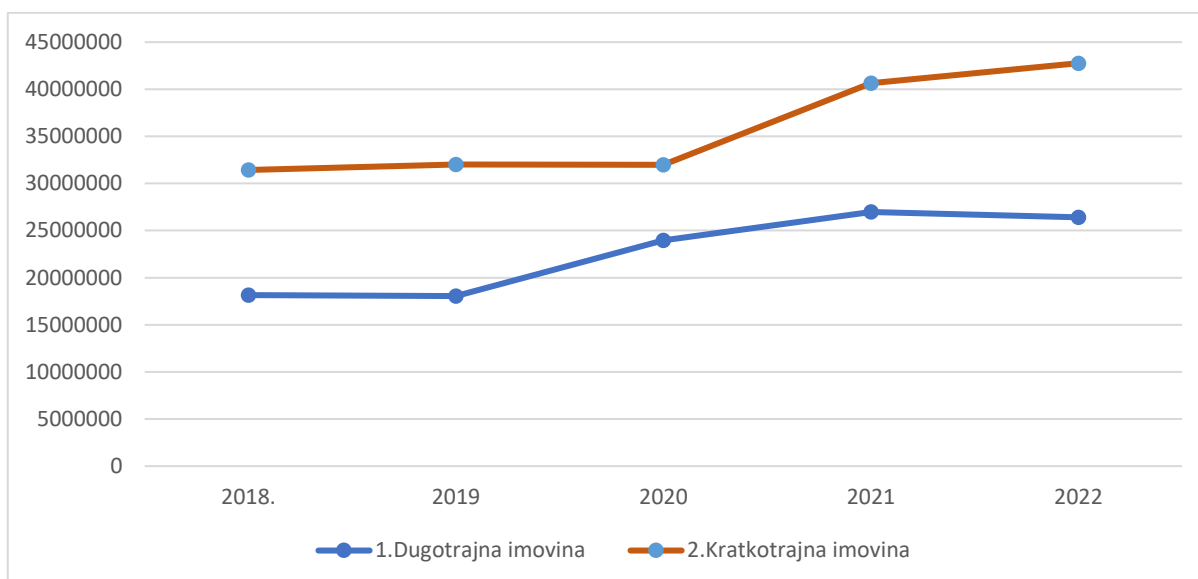
bolje sagledali poslovanje poduzeća. Dobiveni pokazatelj korisniku daje informacije o pozitivnim i negativnim stranama poduzeća, što je izuzetno važno za analizu cjelokupnog poslovanja.

Kod računanja horizontalne analize jednu godinu uzimamo kao baznu, a prethodnu za usporednu godinu.

$$\text{Horizontalna analiza} = \frac{(\text{iznos u usporednoj godini} - \text{iznos u baznoj godini})}{\text{iznos u baznoj godini}} \times 100 \quad (1)$$

Na primjeru poduzeća Agria d.o.o. Karanac, za razdoblje od 2018. godine do 2022. godine, kroz sljedeći grafikon prikazana je horizontalna analiza aktive gdje je za baznu godinu korištena 2018. godina.

Graf 7. Horizontalna analiza aktive



Izvor: izračun autora na osnovu javno objavljeni financijski izvještaji Agria d.o.o. Karanac (2018.-2022.)

U promatranom razdoblju, dugotrajna imovina imala je konstantan rast izuzev 2022.godine. U 2021. godini poduzeće ulaže u dugotrajnu financijsku imovinu, odnosno u poslovni udio poduzeća Tapos d.o.o. Osijek. Najveće smanjenje dugotrajne imovine zabilježeno je 2022. godine s padom od 2,11% zbog prodaje vlasničkih udjela Agria lov d.o.o. i povećane stope amortizacije za ulaganje u postrojenje za toplinsku energiju. Ugovorom o dugoročnom najmu

društvo je značajno uložilo u novi poslovni prostor u Splitu što je u 2019. godini povećalo nematerijalnu imovinu u pripremi.

Ukupna kratkotrajna imovina od 2018. godine do 2022. godine bilježi rast od 36,05%, u odnosu na baznu godinu a najzastupljenije stavke su zalihe i potraživanja. U navedenom razdoblju zalihe su rasle za 52,45%, a najznačajnije povećanje dogodilo se 2021. godine kada su zalihe povećane za 34,74% zbog nesigurnosti kod opskrbe uslijed djelovanja epidemije virusa Covid-19.

U navedenom razdoblju potraživanja su imala pozitivna i negativna odstupanja od 3% do 5%, osim u razdoblju od 2020. godine do 2021. godine kada su narasla zbog djelovanja epidemije virusa Covid-19.

Kratkotrajna financijska imovina ne predstavlja značajnu stavku poduzeća i njezina odstupanja ne utječu na poslovanje i pozicije bilance.

Novac u banci i blagajni u promatranom razdoblju povećao se za 424,33 %, što ukazuje na značajno povećanje likvidnosti poduzeća.

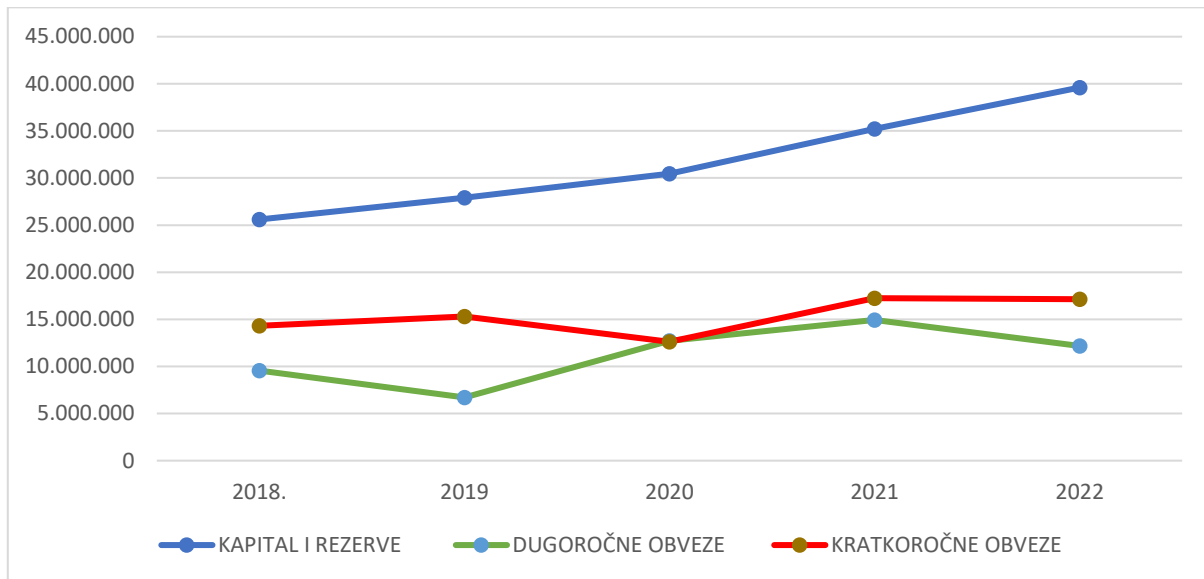
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi evidentirani su u razdoblju od 2018. godine do 2022. godine, a predstavljaju bilančne pozicije aktivnih vremenskih razgraničenja koji su smanjeni za 90,31%.

Iz horizontalne analize poduzeća proizlazi da se aktiva u razdoblju od 2018. godine do 2022. godine povećala, prvenstveno zbog kupovine dugotrajne imovine. Najmanje povećanje zabilježeno je u razdoblju iz 2018. godine u 2019. godinu zbog približno istog obujma poslovanja. Najveće povećanje ukupne aktive zabilježeno je u razdoblju iz 2020. godine u 2021. godinu zbog kupnje poslovnog objekta u Zagrebu i preuzimanja vlasničkih udjela poduzeća Tapos d.o.o. Osijek.

Temeljem analiziranih podataka, aktiva se u promatranom periodu povećala za 39,34 %. Vidljiv je porast svake stavke bilance osim kratkotrajne financijske imovine i plaćenih troškova budućeg razdoblja, koji nisu imali negativni utjecaj na ukupnu aktivu.

Na primjeru poduzeća Agria d.o.o. Karanac, za razdoblje od 2018. godine do 2022. godine, kroz sljedeći grafikon prikazana je horizontalna analiza pasive gdje je za baznu godinu korištena 2018. godina.

Graf 8. Horizontalna analiza pasive



Izvor: izračun autora na osnovu javno objavljeni finansijski izvještaji Agria d.o.o. Karanac (2018.-2022.)

Graf 8. u promatranom periodu prikazuje povećanje stavke kapitala i rezervi za 54,70%. Najveće povećanje zabilježeno je na stavci zadržane dobiti od 139,43%. U istom je razdoblju (od 2018. godine do 2022. godine) zabilježen pad na poziciji kapitalnih rezervi koje su se smanjile za 95,99%. U navedenom razdoblju nije bilo promjena temeljnog kapitala. Kapitalne rezerve padale su svake godine u odnosu na prethodnu godinu zbog isplata vlasniku poduzeća. Revalorizacijske rezerve smanjivale su se za amortizaciju revalorizacijske imovine, budući da su na toj poziciji iskazane rezerve nastale ponovnom procjenom dugotrajne imovine zemljišta i poslovnih zgrada. Obzirom da se dobit nije isplaćivala, zadržana dobit povećavala se za dobitak prethodne poslovne godine. U promatranom razdoblju od 2018. godine do 2022. godine vidljive su oscilacija u ostvarenom dobitku, no unatoč istima zabilježeno je konstantno poslovanje s dobitkom. Najveća dobit zabilježena je 2021. godine, a najmanja 2018. godine.

Dugoročne obveze čine obveze po kreditima banaka, obveze iz finansijskog lizinga te odgođena porezna obveza poreza na dobit koja će se platiti u budućim razdobljima. U promatranom razdoblju obveze su porasle za 27,34%. Porast dugoročnih obveza zabilježen je 2020. godine kada se poduzeće zadužilo za kupovinu poslovnog prostora u Zagrebu - Stupnik. Osim navedenog poduzeće je zabilježilo veći rast dugoročnih obveza u 2021. godini kad je kreditom kupilo vlasničke udjele poduzeća Tapos d.o.o. Osijek. U ostalim godinama poduzeće je u zadanim rokovima podmirivalo svoje kreditne obveze.

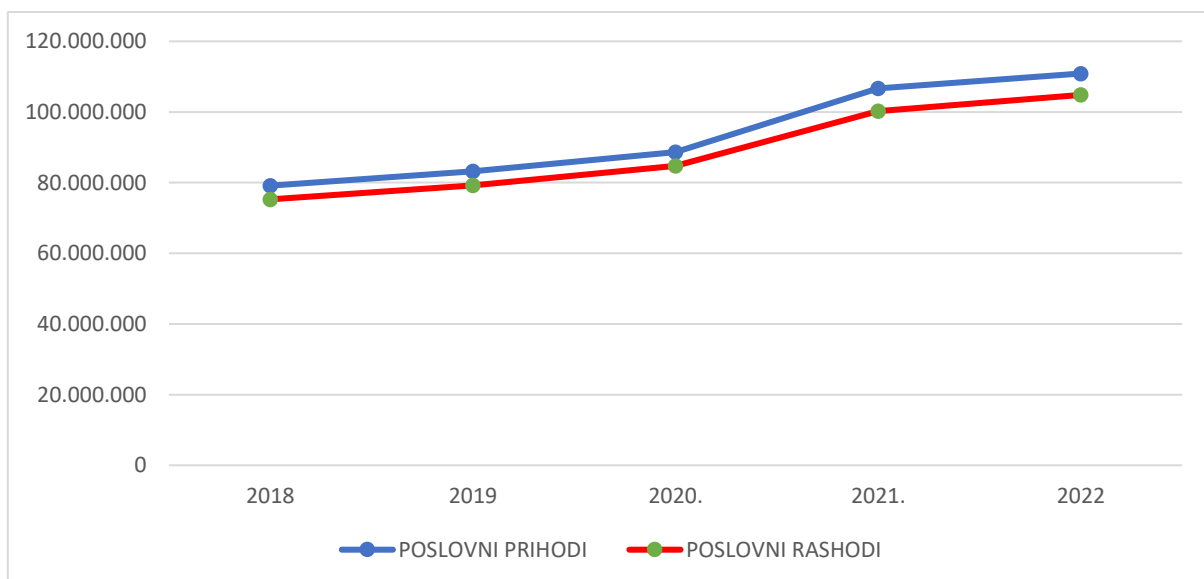
Kratkoročne obveze sastoje se od obveza prema dobavljačima i djelatnicima, obvezama za poreze i doprinose te drugih davanja. U periodu od 2018. godine do 2022. godine kratkoročne obveze porasle su za 19,74%. Najveći porast zabilježen je 2021. godine, prvenstveno zbog povećanih obveza prema dobavljačima, odnosno povećanja zaliha. Najveće smanjene zabilježeno je 2020. godine zbog smanjenja obveza prema dobavljačima.

Na bilančnim pozicijama pasivnih vremenskih razgraničenja bilježe se obračunati troškovi iz ranijih i tekućih godina te prihodi budućih razdoblja. U analiziranom periodu od 2018. godine do 2022. godine zabilježen je rast od 53,14%.

3.4. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka na primjeru poduzeća Agria d.o.o. Karanac

Struktura analize računa dobiti i gubitka poduzeća Agria d.o.o. Karanac pokazuje da su ukupni prihodi narasli za 40,28%, dok su ukupni rashodi porasli za 39,01%. Poslovni prihodi i poslovni rashodi čine preko 99% udjela u ukupnim prihodima i ukupnim rashodima.

Graf 9. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Agria d.o.o. Osijek



Izvor: izračun autora na osnovu javno objavljeni financijski izvještaji Agria d.o.o. Karanac (2018.-2022.)

Najveći dio poslovnih prihoda poduzeće ostvaruje prihodima od prodaje. Poslovni prihodi bilježe konstantan rast od 40,09% uz najveće povećanje 2021. godine u odnosu na 2018.

godinu, dok je najmanje povećanje zabilježeno 2022. godine. Poslovni rashodi povećali su se za 39,27% u odnosu na baznu godinu, dok je najzastupljenija stavka poslovnih rashoda trošak prodane robe koji se povećao za 40,63%. Najveće povećanje u poslovnim rashodima bilježi trošak amortizacije koji se povećao za 110,15% a nakon toga trošak osoblja koji se povećao za 44,37%.

U ovoj analizi financijski prihodi su zanemariva stavka iako zadnje tri godine bilježe značajniji rast zahvaljujući ugovorima o prodaji potraživanja od faktoringa. U promatranom periodu financijski rashodi bilježe konstantan pad od 10,85% i to zbog smanjena kamatnih stopa na ugovorene kredite, uz istovremeno smanjene glavnice.

Dobit prije oporezivanja čini razliku ukupnih prihoda i rashoda. Najveću dobit prije i poslije oporezivanja poduzeće je ostvarilo u 2021. godini i to zbog najvećeg rasta prihoda za promatrani period.

4. ANALIZA NA OSNOVU FINANCIJSKIH POKAZATELJA AGRIA D.O.O. KARANAC

Analiza financijskih izvješća daje objektivni osvrt na poslovanje nekog društva. Financijski pokazatelji, detaljnije su obrađeni kroz ovo poglavlje te iznimno važni zbog dobivanja podataka potrebnih za donošenje pravilnih i kvalitetnih odluka.

Prema Jasmini Očko (2008), financijska izvješća su namijenjena poslovnim korisnicima (uprava, top menadžment, srednji menadžment) i eksternim korisnicima kao što su dobavljači, vjerovnici, kupci i dr.

U ovom poglavlju obrađivani su financijski pokazatelji te su analizirani financijski izvještaji poduzeća Agria d.o.o., iz kojih se vidi uspješnost poslovanja poduzeća.

Katarina Horvat Jurjec (2011) smatra da postoji nekoliko tipova informacija koje se dijele u nekoliko grupa financijskih pokazatelja. Pokazatelji likvidnosti i zaduženosti daju uvid u sigurnost poslovanja, pokazatelj aktivnosti upućuju o sigurnosti i uspješnosti poslovanja, a pokazatelji ekonomičnosti, profitabilnosti i investiranja ukazuju na razinu uspješnosti poslovanja.

4.1. Pokazatelj likvidnosti

Prema Katarini Horvaj Jurjec.(2011), likvidnost je sposobnost društva ispuniti svoje dospjele obveze u roku te da se na takav način može promatrati i kratkoročna solventnost. Pokazatelje likvidnosti možemo izmjeriti u više oblika, a neki od njih su:

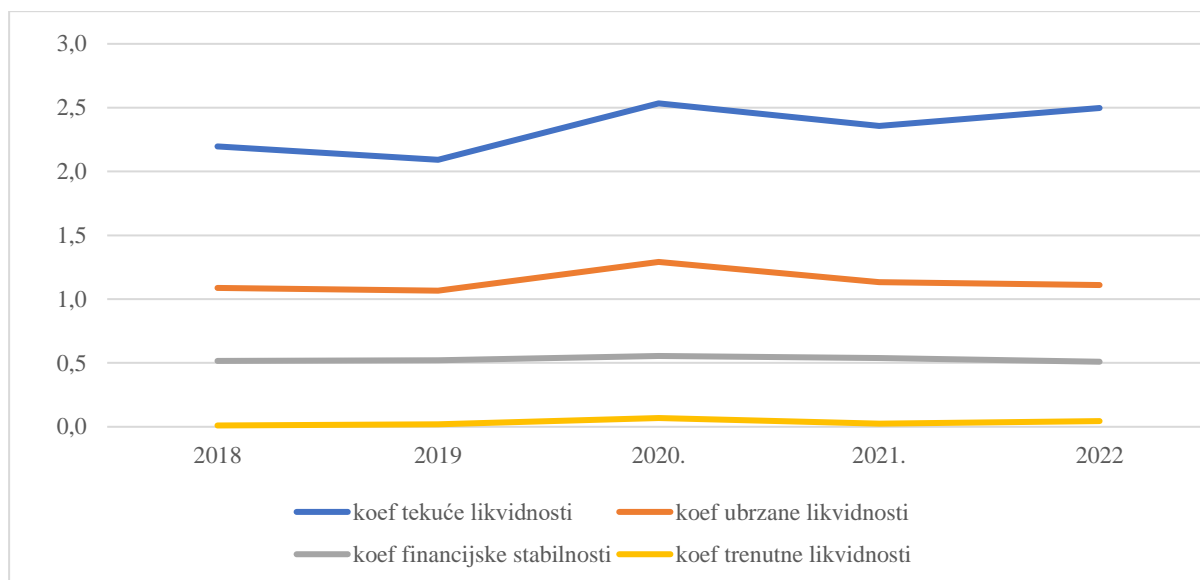
- $koeficijent\ tekuće\ likvidnosti = \frac{kratkoročna\ imovina}{kratkoročne\ obveze} \quad (2)$

Poželjno je da koeficijent *tekuće likvidnosti* bude veći od 1, ali je optimalno da je veći od 2. Na osnovi poslovanja Agria d.o.o. vidljivo je da društvo može podmiriti svoje obveze u redovnom poslovanju budući da je koeficijent za cijelo promatrano razdoblje veći od 2. Poduzeće je imalo najlošiji koeficijent u 2019. godini kada je iznosio 2,092, a razlog tome bile su obveze prema dobavljačima koje su u toj godine iznosile 13,08 milijuna kuna. Najbolji rezultat zabilježen je u 2020. godini kada je koeficijent likvidnosti iznosio 2,534 zbog pada obveza prema dobavljačima.

- $koeficijent\ ubrzane\ likvidnosti = \frac{novac + kratkotrajna\ potraživanja}{kratkoročne\ obveze} \quad (3)$

„Koeficijent *ubrzane likvidnosti* poželjno je da ovaj koeficijent bude 1 ili veći od 1, a na primjeru društva Agria d.o.o. vidljivo je da je koeficijent za sve promatrane godine veći od 1. Iz navedenog je vidljiva sposobnost poduzeća da u vrlo kratkom vremenskom razdoblju pretvoriti kratkoročnu imovinu u novac. Najbolji rezultat poduzeća zabilježen je u 2020. godini zbog pravovremene naplate potraživanja od kupaca, što je rezultiralo većom akumulacijom novčanih sredstava na žiro računu, a ujedno i boljim podmirivanjem obveza prema dobavljačima. Najlošiji rezultat zabilježen je u 2019. godine, a kada je koeficijent ubrzane likvidnosti iznosio 1,066.

Graf 10. Koeficijenti likvidnosti



Izvor: izračun autora na osnovu javno objavljeni financijski izvještaji Agria d.o.o. Karanac (2018.-2022.)

- $koeficijent\ financijske\ stabilnosti = \frac{dugotrajna\ imovina}{kapital + dugotrajne\ obveze} \quad (4)$

„Koeficijent *financijske stabilnosti* prikazuje koliko se dugoročnih izvora financiranja koristi za financiranje dugotrajne imovine“ (Žager K, et al., 2020:48). Navedeni bi koeficijent trebao biti manji od 1 jer su tada likvidnost i financijska stabilnost veće. Na primjeru poduzeća Agria d.o.o. u promatranom razdoblju primjetno je da su koeficijenti ujednačeni i kreću se u rasponu od 0,510 do 5,555. Kad bi koeficijent bio veći od 1 to bi ukazivalo na manjak radnog kapitala.

Na ovaj koeficijent utjecala je kupovina poslovnog prostora u Zagrebu dugoročnim kreditom u 2020. godini te kupovina transportnih sredstava u 2021. godini.

$$\bullet \text{ koeficijent trenutne likvidnosti} = \frac{\text{novac}}{\text{kratkoročne obveze}} \quad (5)$$

Koeficijent *trenutne likvidnosti* govori o sposobnosti podmirenja kratkoročnih obveza raspoloživim novcem na dan izračuna iznosa istih. Važno je uzeti u obzir da ovaj pokazatelj može dovesti u zabludu ovisno o stanju žiro računa na zadnji dan bilance, stoga je istog potrebno promatrati kroz duže vremensko razdoblje. Poduzeće Agria d.o.o. u promatranom razdoblju najbolji koeficijent ima u 2020. godini zbog pravovremene naplate potraživanja od kupaca, što je rezultiralo povećanjem sredstava na žiro računu. Najlošiji rezultat zabilježen je u 2018. godini zbog lošije naplate potraživanja od kupaca.

Iz analiziranih podataka može se zaključiti da poduzeće Agria d.o.o. najbolje rezultate likvidnosti ima 2020. godini u vrijeme pandemije virusa Covid-19. Vlada Republike Hrvatske poticajnim je mjerama utjecala na likvidnost poduzeća tako što je isplatila financijsku dvomjesečnu pomoć u visini od oko 500.000 kn. Zbog dobre organiziranosti, nabave i transporta poduzeće Agria d.o.o. uspjelo je na vrijeme i u rokovima nabaviti robu. Kupci, prvenstveno građevinske tvrtke, koji su izravno vezani za poslovanje poduzeća, mogli su nastaviti rad bez prekida te su stoga na vrijeme podmirivali svoje obveze.

4.2. Pokazatelj zaduženosti

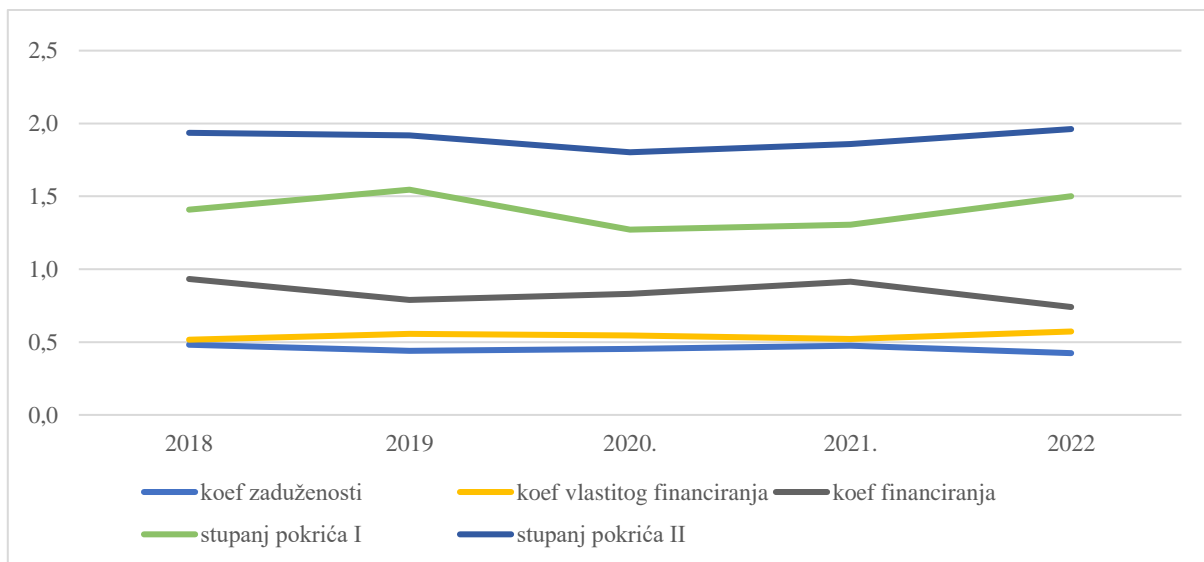
Pokazatelj zaduženosti naziva se i pokazateljem upotrebe poluge, a prikazuje u kojem stupnju poduzeće upotrebljava zaduživanje kao oblik vlastitog financiranja. Predstavlja razinu rizika ulaganja u poduzeće, a na temelju istog može se vidjeti koliki je postotak imovine nabavljen zaduživanjem.

Najrašireniji pokazatelji zaduženosti su koeficijent zaduženosti, koeficijent vlastitog financiranja te koeficijent financiranja. Navedeni pokazatelji formiraju se na temelju bilance i odraz su statističke zaduženosti.

- $koeficijent\ zaduženosti = \frac{ukupne\ obveze}{ukupna\ imovina}$ (6)

Poželjni *koeficijent zaduženosti* ne bi trebao biti veći od 50% jer to može dovesti do problema s financiranjem i nemogućnosti vraćanja dugova. Na primjeru poduzeća Agria d.o.o. vidljivo je da se zaduženost smanjuje od 2018. godine s 48% do 2022. godine na 42%. Najlošiji rezultat zabilježen je 2018. godine zbog obveze za kredit namijenjen otkupu dijela vlasništva. Najbolji rezultat zabilježen je 2022. godine kada je vraćeno bankama dio kredita za poslovne objekte u Zagrebu te otkup određenog suvlasničkog dijela, dok se poduzeće u istom periodu nije dodatno zaduživalo.

Graf 11. Koeficijenti zaduženosti



Izvor: izračun autora na osnovu javno objavljeni financijski izvještaji Agria d.o.o. Karanac (2018.-2022.)

- $koeficijent\ vlastitog\ financiranja = \frac{kapital}{ukupna\ imovina}$ (7)

Vrijednosti *koeficijenta vlastitog financiranja* trebale bi biti veće od 50% jer se na taj način izbjegava ovisnost o kreditnim institucijama. Poduzeće Agria d.o.o. od 2018. godine do 2022. godine povećavalo je izvore vlastitog financiranja. Zbroj koeficijenata zaduženosti i vlastitog financiranja mora biti 1 i prikazuje strukturu izvora financiranja imovine. Najbolji rezultat poduzeće je ostvarilo u 2022. godini zato što je vlasnik donio odluku da se ne isplaćuje ostvarena dobit prethodnih godina, što je izravno utjecalo na povećanje kapitala.

- $koeficijent\ financiranja = \frac{ukupne\ obveze}{kapital} \quad (8)$

Koeficijent financiranja daje podatke o tome koliko se društvo financira iz tuđih, a koliko iz svojih izvora. Ovaj koeficijent bi trebao biti manji od 1 jer ukupne obveze ne bi trebale biti veće od kapitala. Koeficijent financiranja za poduzeće Agria d.o.o. zadovoljava kriterije te 2018. godine iznosi 0,93, a što je i najlošiji rezultat promatranog razdoblja. Godine 2022. poduzeće je ostvarilo najbolji rezultata 0,74 zbog značajnih iznosa otplaćenih dugoročnih kredita.

- $Stupanj\ pokrića\ I = \frac{kapital\ i\ rezerve}{dugotrajna\ imovina} \quad (9)$

- $Stupanj\ pokrića\ II = \frac{kapital\ i\ rezerve + dugoročne\ obveze}{dugotrajna\ imovina} \quad (10)$

Stupanj pokrića I govori o tome koliko se dugotrajne imovine financira vlastitim izvorima, dok kroz *stupanj pokrića II* iščitavamo koliko se dugotrajne imovine financira dugotrajnim izvorima. Vrijednost stupnja pokrića II mora biti veća od 1 jer je potrebno da se dio dugoročnih izvora koristi za financiranje kratkotrajne imovine, dok stupanj pokrića II govori o tome koliki dio dugoročnih izvora ostaje za financiranje kratkotrajne imovine. Rasponi koeficijenata stupnja pokrića I i II za promatrano poduzeće su u preporučenim vrijednostima. Stupanj pokrića I najbolji je bio u 2019. godini zato što se nije značajno ulagalo u novu imovinu, dok je redovna amortizacija smanjila vrijednost iste te istovremeno povećala kapital za neisplaćeni dobitak prethodne godine. Stupanj pokrića II najbolji je bio u 2022. godine zato što nije došlo do isplate dobiti, što je rezultiralo povećanjem kapitala dok se dugotrajna imovina smanjila kao posljedica amortizacije.

4.3. Pokazatelj ekonomičnosti

„Pokazatelj ekonomičnosti prikazuje omjer prihoda i rashoda te se njima ocjenjuje koliko se prihoda ostvaruje po jedinici rashoda. Kako bi se na što bolji način utvrdio pokazatelj ekonomičnosti potrebno je izračunati i druge tzv. parcijalne indikatore.

- $Ekonomičnost\ ukupnog\ poslovanja = \frac{ukupni\ prihodi}{ukupni\ rashodi} \quad (11)$

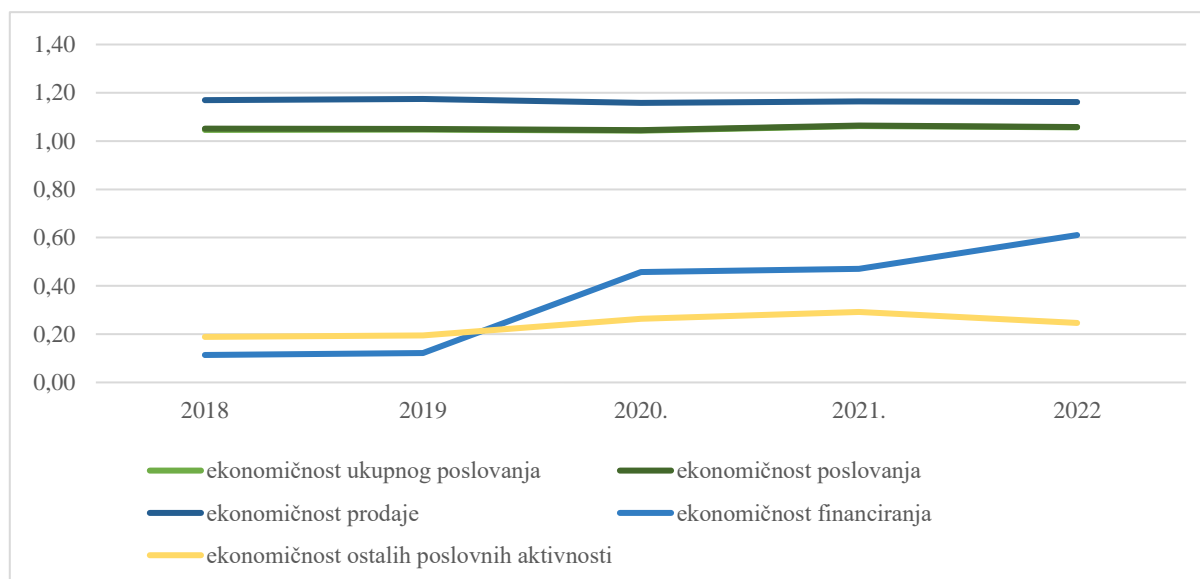
Koeficijent ekonomičnosti ukupnog poslovanja pokazuje omjer ukupnih prihoda i ukupnih rashoda, a poželjno je da je isti što veći. Ako je pokazatelj manji od 1 poduzeće posluje s gubitkom. Iz pokazatelja možemo utvrditi da je poduzeće najbolji rezultat ostvarilo u 2021.

godini kada je na svaku kunu rashoda poduzeće ostvarilo 1,062 kn prihoda. Razlog tome je što je te godine ostvareno najviše ostalih prihoda od bonusa i cassa sconta. Bonusi su ostvareni na promet od ključnih dobavljača.

- $Ekonomičnost\ poslovanja = \frac{poslovni\ prihodi}{poslovni\ rashodi}$ (12)

Ekonomičnost poslovanja prikazuje ukupan trošak poslovanja te bi on uvijek trebao biti veći od 1 kako bi poslovali s pozitivnim financijskim rezultatom. Koeficijent je bio najveći 2021. godine (1,064) kad su poslovni prihodi rasli bržom stopom od troškova plaća, amortizacije i ostalih poslovnih rashoda.

Graf 12. Koeficijenti ekonomičnosti



Izvor: izračun autora na osnovu javno objavljeni financijski izvještaji Agria d.o.o. Karanac (2018.-2022.)

- $Ekonomičnost\ prodaje = \frac{prihodi\ od\ prodaje}{rashodi\ od\ prodaje}$ (13)

Ekonomičnost prodaje prikazuje koliko se prihoda od prodaje ostvari na jedinicu rashoda od prodaje. Ovaj pokazatelj uvijek treba biti što veći, a minimalno veći od 1. Najbolji rezultat ostvaren je 2019. godine kada su cijene od dobavljača pri nabavi robe bile stabilne. Najlošiji rezultat zabilježen je 2020. godine zbog nestabilnosti u nabavi prouzročen Covidom-19.

- $$\text{Ekonomičnost financiranja} = \frac{\text{financijski prihodi}}{\text{financijski rashodi}} \quad (14)$$

Ekonomičnost financiranja pokazuje koliko se financijskih prihoda ostvari po jedinici financijskih rashoda. Ako je pokazatelj manji od 1 kao u slučaju poduzeća Agria d.o.o. vidljivo je da tvrtka ne ostvaruje dovoljno financijskih prihoda da bi pokrila svoje financijske rashode. Financijski rashodi nastaju kao posljedica uzimanja kredita i plaćanja kamata kreditorima ovisno o visini dugoročnih obveza. Poduzeće ostvaruje financijske prihode samo od obračuna zateznih kamata kupcima.

- $$\text{Ekonomičnost ostalih poslovnih aktivnosti} = \frac{\text{ostali poslovni prihodi}}{\text{ostali poslovni rashodi}} \quad (15)$$

Ekonomičnost ostalih poslovnih aktivnosti uzima u obzir sve ostale aktivnosti koje nisu ubrojene u redovne i financijske prihode i rashode. Poduzeće po ovoj osnovi ne ostvaruje značajne rezultate.

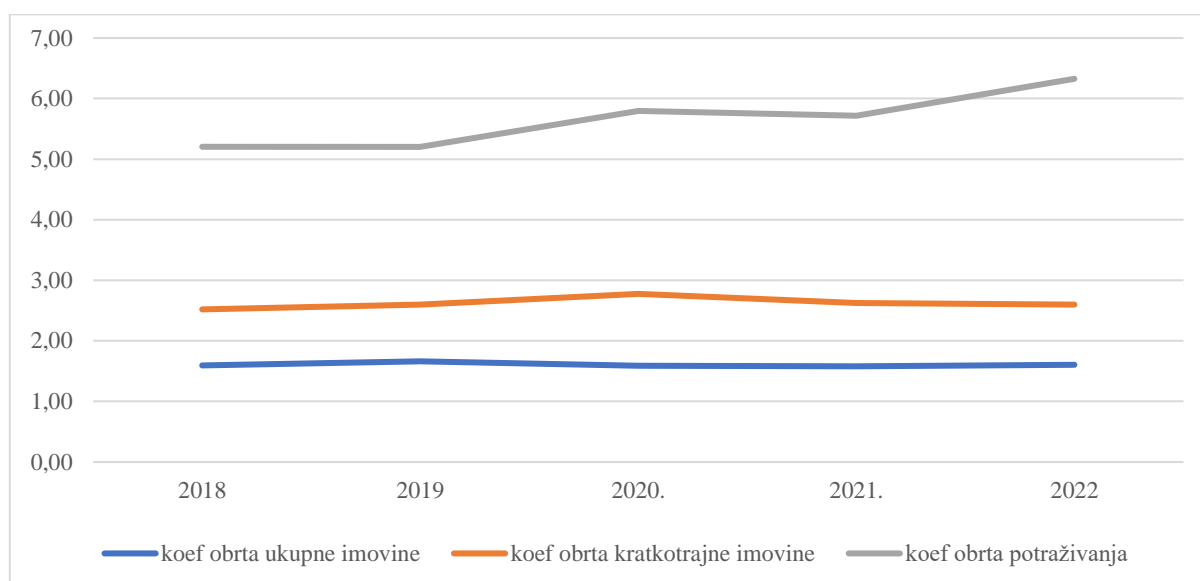
4.4. Pokazatelj aktivnosti

Pokazatelj aktivnosti naziva se još i koeficijent obrta, a prema Žageru izračunava se kao omjer prihoda i prosječnog stanja određenih dijelova imovine, dok Katarina Horvaj Jurjec (2011) smatra da pokazatelji aktivnosti mjere aktivnost poduzeća, učinkovitost upotrebe resursa te brzinu cirkuliranja imovine.

- $$\text{Koeficijent obrtaja ukupne imovine} = \frac{\text{ukupni prihodi}}{\text{ukupna imovina}} \quad (16)$$

Koeficijent obrtaja ukupne imovine daje podatke o tome koliko prihoda donosi jedan euro imovine. Na primjeru je vidljivo da poduzeće uspješno posluje budući da je pokazatelj veći od 1. Najveći pokazatelj ostvaren je u 2019. godini kad poduzeće nije kupovalo značajnu nepokretnu dugotrajnu imovinu, a postojeća se zbog amortizacije smanjila.

Graf 13. Koeficijent aktivnosti



Izvor: izračun autora na osnovu javno objavljeni financijski izvještaji Agria d.o.o. Karanac (2018.-2022.)

$$\bullet \text{ Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine} = \frac{\text{ukupni prihodi}}{\text{kratkotrajna imovina}} \quad (17)$$

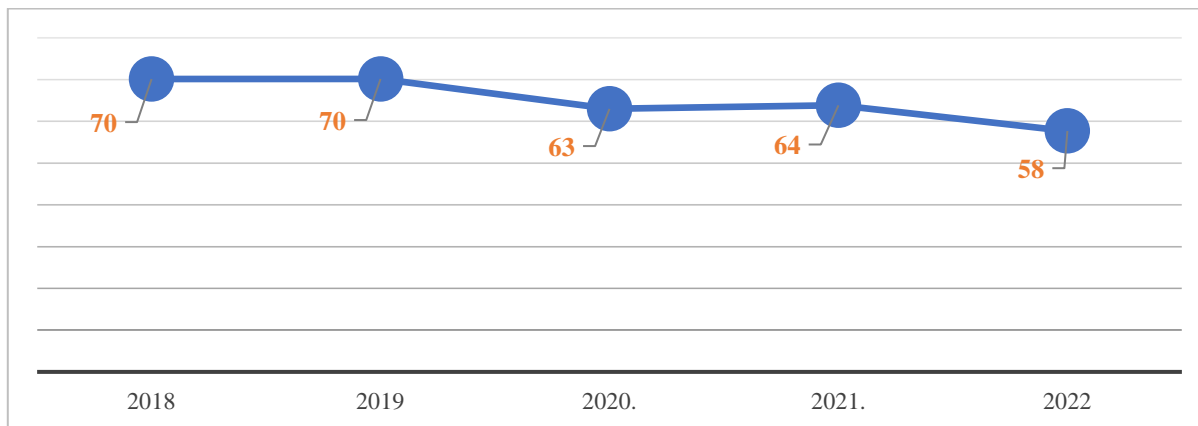
Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine govori o tome koliko jedan euro kratkotrajne imovine donosi prihoda. Što je društvo uspješnije, pokazatelj će biti veći. Poduzeće Agria d.o.o. najbolji rezultat ostvarila je u 2020. godini zbog rasta prihoda, dok se istovremeno kratkotrajna imovina smanjila u odnosu na prethodnu godinu. Najveći pad te godine bio je na zalihi gotovih proizvoda (stanovi i garaže).

$$\bullet \text{ Koeficijent obrtaja potraživanja} = \frac{\text{prihodi od prodaje}}{\text{potraživanja}} \quad (18)$$

Koeficijent obrtaja potraživanja daje podatak koliko se vrijednosti potraživanja od kupaca pretvori u приход. Što je društvo uspješnije pokazatelj će biti veći. U praksi ovaj pokazatelj možemo izračunati za svakog kupca pojedinačno. U analiziranom razdoblju koeficijent je rastao s 5,2 na 6,3 zbog rasta prihoda i smanjenja potraživanja od kupaca.

$$\bullet \text{ Trajanje naplate potraživanja} = \frac{\text{broj dana u godini}}{\text{koeficijent obrtaja potraživanja}} \quad (19)$$

Graf 14. Naplata potraživanja u danima



Izvor: izračun autora na osnovu javno objavljeni financijski izvještaji Agria d.o.o. Karanac (2018.-2022.)

Dani naplate potraživanja u društvu Agria d.o.o 2018. godine i 2019. godine iznosila su 70 dana. Godine 2020. trajanje naplate smanjilo se za tjedan dana te je iznosilo 63 dana. Iduće godine trajanje naplate povećalo se za jedan dan, a 2022. godine iznosilo je 58 dana što je ujedno i najbolji rezultat u promatranih 5 godina.

4.5. Pokazatelj profitabilnosti

Ostvarivanje povrata na uložena sredstva prikazuju se pokazateljima profitabilnosti. Predstavlja najkorištenije i najraširenije pokazatelje koji su ključni dio analize uspješnosti poslovanja poduzeća. Dva su stajališta u analizi pokazatelja profitabilnosti, a to su profitabilnost u odnosu na investicije i profitabilnost u odnosu na prodaju.

$$\bullet \text{ Neto profitna marža u (\%)} = \frac{\text{neto dobit+rashodi od kamata}}{\text{ukupni prihodi}} \quad (20)$$

$$\bullet \text{ Bruto profitna marža u (\%)} = \frac{\text{dobit prije poreza+rashodi od kamata}}{\text{ukupni prihodi}} \quad (21)$$

Bruto i neto marža profita utvrđuje se na temelju informacija iz računa dobiti i gubitka. „Maržom profita ocjenjuje se koliko je poduzeće uspješno u zadržavanju ostvarenih ukupnih

prihoda u obliku dobiti uvećane za rashode od kamata a razlika između neto i bruto marže profita je u obuhvatu poreza na dobit u brojniku pokazatelja“ (Žager K, et al., 2020:52). Neto marža profita prikazuje koliko dobiti ostaje iz prihoda koja se može koristiti. Što je bruto profitna marža veća, poduzeće bolje posluje i uspješnije je. Na primjeru poduzeća Agria d.o.o. Karanac vidljivo je da je najbolji rezultat ostvaren 2021. godine kad je bruto profitna marža iznosila 0,062. Razlog tome je što su se prihodi značajno povećali u odnosu na prethodnu godinu.

- $$\text{Neto rentabilnost imovine} = \frac{\text{neto dobit} + \text{rashodi od kamata}}{\text{ukupna imovina}} \quad (22)$$

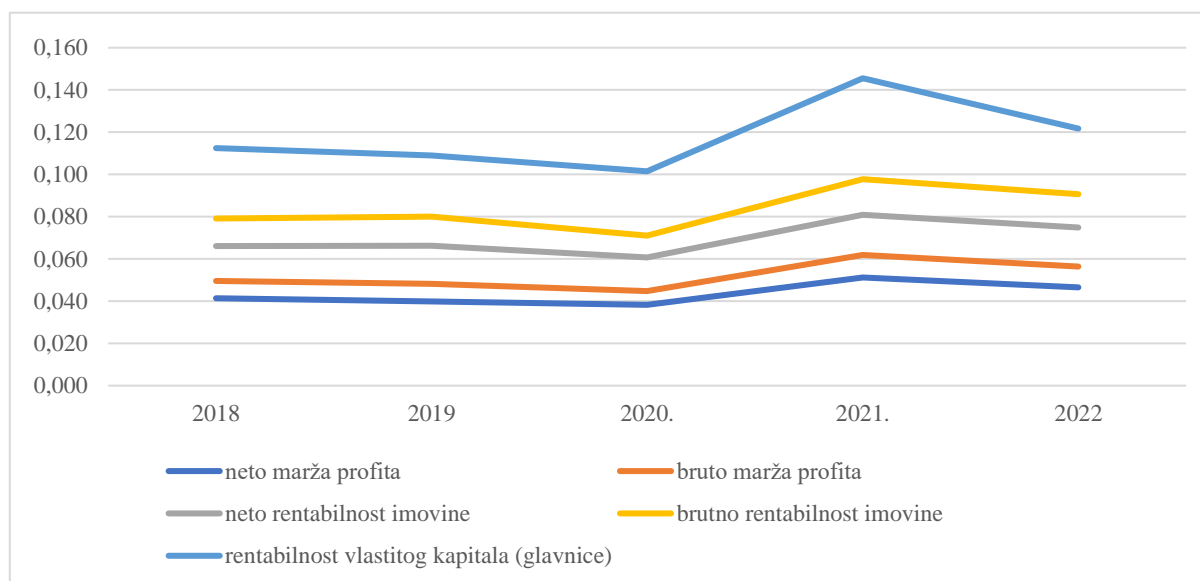
- $$\text{Bruto rentabilnost imovine} = \frac{\text{dobit prije poreza} + \text{rashodi od kamata}}{\text{ukupna imovina}} \quad (23)$$

Prema Žager K, et al., (2020), *bruto i neto rentabilnost imovine* utvrđuje se na temelju informacija iz bilance i računa dobiti i gubitka, a njime se ocjenjuje sposobnost poduzeća da ostvaruje povrate na temelju ukupno raspoloživih resursa. Razlika između bruto i neto rentabilnosti sadržana je u obuhvatu poreza na dobit u brojniku pokazatelja. Neto rentabilnost imovine govori koliko se uspješno koristi imovina, ako je postotak veći od 20 govori se o niskoj intenzivnosti, ako je postotak manji od 5 govori se o visokoj intenzivnosti. Bruto rentabilnost imovine pokazuje nam koliko je poduzeće sposobno ostvarivati prihoda od svoje imovine, preporučljiva je što veća vrijednost. Godine 2021. poduzeće je ostvarilo najbolji rezultat za koeficijente bruto i neto rentabilnosti imovine zbog najboljeg financijskog rezultata u promatranom periodu.

- $$\text{Rentabilnost vlastitog kapitala} = \frac{\text{neto dobit}}{\text{kapital} + \text{rezerve}} \quad (24)$$

Rentabilnost vlastitog kapitala najvažniji je među pokazateljima profitabilnost, a upotrebljava se za ocjenu sposobnost društva da stvara povrate za vlasnike vlastitog kapitala. (Žager, et al., 2020:53,54). Za promatrani period poduzeće je ostvarilo najbolji rezultat 2021. godine.

Graf 15. Koeficijenti profitabilnosti



Izvor: izračun autora na osnovu javno objavljeni financijski izvještaji Agria d.o.o. Karanac (2018.-2022.)

Iz prikazanog grafa broj 16. može se iščitati da je 2021. godina bila najbolja u promatranom razdoblju zbog povećanja prihoda od 20%, dok su troškovi bili stabilni uz iznimku povećanja cijene plina pred kraj godine.

5. ZAKLJUČAK

Na temelju provedene financijske analize poduzeća Agria d.o.o. Karanac za period od 2018. do 2022.godine, koristeći financijske pokazatelje poslovanja te horizontalnu i vertikalnu analizu financijskih izvještaja, zaključuje se da se poduzeće nalazi u povoljnoj financijskoj situaciji. Poduzeće je u promatranom periodu raslo i na pozicijama aktive kao i na pozicijama pasive, uz konstantan rast prihoda.

Svi financijski pokazatelji ukazuju da je poduzeće likvidno, profitabilno i solventno, odnosno u stanju je podmiriti svoje kratkoročne i dugoročne obveze u roku. Vidljivo je da se poduzeće zaduživalo kod kreditnih institucija sa svrhom ulaganja u materijalnu imovinu kako bi podiglo poslovanje na višu razinu, zadovoljilo potrebe kupaca te je iste kredite relativno brzo otplaćivala.

Nedostatak i fluktuacija kvalificirane radne snage negativno utječu na razvoj i poslovanje poduzeća te postoji opasnost od povećanja problema u budućem poslovanju. Ulaganjem u obrazovanje i specijalizaciju zaposlenika poduzeće nastoji izgraditi kvalitetan kadar za budućnost.

Društvo Agria d.o.o. svojim radom, odnosom prema zaposlenicima i poslovnim partnerima nametnula se kao jedno od vodećih poduzeća u sektoru grijanja, hlađenja te vode i kanalizacije. Prema pokazateljima ekonomičnosti, aktivnosti i profitabilnosti sadašnja predviđanja ukazuju na mogućnost razvoja poduzeća Agria d.o.o. kroz naredne godine, a koje će se očitovati kroz uspješnost ostvarivanja pozitivnih pokazatelja uz konstantan rast dobiti.

Literatura

- 1) Agria d.o.o. Karanac, dostupno na: <https://agria.hr/about-us> , [Datum pristupa: 29.03.2023].
- 2) Brkanić, V. (2016) Financijska analiza najvećih trgovaca u maloprodaji. *RRiF*. [Online] (9/2016). str.189. Preuzeto s: [Datum pristupa: 02.05.2022].
- 3) Guzić, Š. (2021) Godišnje izvješće i izvješće posloводства za 2020. godinu. *RRiF*. [Online] (3/2021). str.70. Preuzeto s: <https://www.rrif.hr/clanak-20807/> [Datum pristupa: 02.05.2022].
- 4) Horvat Jurjec, K. (2011) Analiza financijskih izvještaja pomoću financijskih pokazatelja. *RRiF*. [Online] (7/2011). str.18. Preuzeto s: <https://www.rrif.hr/clanak-13420/> [Datum pristupa: 02.05.2022].
- 5) Jutarnji list (2009), Zimi samo 120 kuna mjesečno za grijanje i toplu vodu u stanu, dostupno na: <https://www.jutarnji.hr/naslovnica/zimi-samo-120-kuna-mjesečno-za-grijanje-i-toplu-vodu-u-stanu-3808272> [Datum pristupa: 02.05.2022].
- 6) Kovačić, D. (2015) Izabrani financijski pokazatelji poslovanja poduzetnika prema djelatnostima. *RRiF*. [Online] (8/2015). str.131. Preuzeto s: <https://www.rrif.hr/clanak-16489/> [Datum pristupa: 02.05.2022].
- 7) Kovačić, D. (2018) Financijska uspješnost poduzetnika Hrvatske u 2017. godini prema djelatnostima. *RRiF*. [Online] (8/2018). str.146. Preuzeto s: <https://www.rrif.hr/clanak-18766/> [Datum pristupa: 02.05.2022].
- 8) Osmanagić Bedenik, N. (2010) Analiza poslovanja na temelju godišnjih financijskih izvještaja. *RRiF*. [Online] (3/2010). str.59. Preuzeto s: <https://www.rrif.hr/clanak-12396/> [Datum pristupa: 02.05.2022].
- 9) Očko, J. (2008) Izvješće o stanju društva. *RRiF*. [Online] (2/2008). str.136. Preuzeto s: <https://www.rrif.hr/clanak-10831/> [Datum pristupa: 02.05.2022].
- 10) Poslovna Hrvatska, dostupno na: <https://www.poslovna.hr/subjekti.aspx?show=333697&tab=poslovanje> [Datum pristupa: 06.05.2023].
- 11) Učkar, D., i Urti, J. (2015). 'Utjecaj financijske strukture na profitabilnost hrvatskih poduzeća', *Oeconomica Jadertina*, 5(2), str. 13-25. Preuzeto s: <https://hrcak.srce.hr/153353> (Datum pristupa: 02.05.2022.)
- 12) Vukasović, D., Vojnović, Ž. (2010.) *Finansijska analiza*. Banja Luka, NUBL.
- 13) Zakon o računovodstvu (Narodne novine broj: 82/2023).

- 14) Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever Mališ, S., Ježovita, A. & Žager, L. (2020.) Analiza financijskih izvještaja: načela, postupci, slučajevi; četvrto izmijenjeno i dopunjeno izdanje. Zagreb, Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika.

Popis tablica

Tablica 1. Struktura bilance.	3
Tablica 2. Nastanak primitaka i izdataka novca.....	5

Popis slika

Slika 1. Bilančna ravnoteža.....	3
Slika 2. Povezanost temeljnih financijskih izvještaja	6
Slika 3. Logotip poduzeća Agria d.o.o. Karanac	8

Popis grafikona

Graf 1. Broj zaposlenih u poduzeću Agria d.o.o. Karanac (2018.-2020.).....	9
Graf 2. Prosječna mjesečna bruto plaća	9
Graf 3. Vertikalna analiza aktive.....	10
Graf 4. Vertikalna analiza pasive	11
Graf 5. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka	12
Graf 6. Dobit nakon oporezivanja	13
Graf 7. Horizontalna analiza aktive.....	14
Graf 8. Horizontalna analiza pasive	16
Graf 9. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Agria d.o.o. Osijek.....	17
Graf 10. Koeficijenti likvidnosti	20
Graf 11. Koeficijenti zaduženosti.....	22
Graf 12. Koeficijenti ekonomičnosti.....	24
Graf 13. Koeficijent aktivnosti.....	26
Graf 14. Naplata potraživanja u danima.....	27
Graf 15. Koeficijenti profitabilnosti.....	29

PRILOZI

Prilog 1: Aktiva

Naziv pozicije	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
DUGOTRAJNA IMOVINA	18.160.946	18.050.030	23.963.625	26.971.418	26.402.162
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	5.304	220.469	186.511	127.613	281.108
1. Izdaci za razvoj	0	0	0	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke,	5.304	1.617	186.511	127.613	281.108
3. Nematerijalna imovina u pripremi	0	218.852	0	0	0
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	18.095.545	17.769.464	23.717.017	22.468.252	21.765.501
1. Zemljište	5.135.355	5.135.355	6.989.355	6.989.355	6.989.355
2. Građevinski objekti	11.442.023	10.948.369	15.067.883	14.121.880	13.175.877
3. Postrojenja i oprema	1.009.083	918.718	828.352	0	64.717
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	509.084	767.022	831.427	1.354.473	1.521.735
7. Materijalna imovina u pripremi	0	0	0	2.544	13.817
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	60.097	60.097	60.097	4.375.553	4.355.553
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	20.000	20.000	20.000	4.335.456	4.335.456
2. Ulaganja u vrijednosne papire	40.097	40.097	40.097	40.097	40.097
3. Dani zajmovi, depoziti i slično	0	0	0	0	0
KRATKOTRAJNA IMOVINA	31.432.874	32.028.705	31.968.645	40.662.536	42.765.822
I. ZALIHE	15.565.525	15.323.368	15.667.544	21.109.734	23.729.410
1. Sirovine i materijal	36.335	37.185	37.759	36.888	28.154
2. Gotovi proizvodi	2.741.559	1.338.162	833.718	735.019	504.058
3. Trgovačka roba	11.229.121	12.389.511	13.237.557	18.418.817	21.273.188
4. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	1.558.510	1.558.510	1.558.510	1.919.010	1.924.010
II. POTRAŽIVANJA	15.419.969	16.020.010	15.428.381	19.119.637	18.241.277
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	41.070	71.716	92.052	92.851	0
2. Potraživanja od kupaca	14.838.137	15.547.206	14.711.800	17.977.606	17.062.401
3. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	0	8.813	11.273	15.843	23.528
4. Potraživanja od države i drugih institucija	44.727	3.711	42.458	7.119	29.175
5. Ostala potraživanja	496.035	388.564	570.798	1.026.218	1.126.173
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	297.500	375.175	5.175	6.175	9.275
1. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	292.500	370.000	0	0	0
2. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0	0	0	0
3. Dani zajmovi, depoziti i slično	5.000	5.175	5.175	6.175	9.275
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	149.880	310.152	867.545	426.990	785.860
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	48.171	124.978	55.783	4.519	4.666
UKUPNO AKTIVA	49.641.991	50.203.713	55.988.053	67.638.473	69.172.650

Prilog 2: Pasiva

Naziv pozicije	2018	2019	2020.	2021.	2022
KAPITAL I REZERVE	25.600.236	27.898.385	30.469.566	35.203.582	39.603.372
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	1.480.000	1.480.000	1.480.000	1.480.000	1.480.000
II. KAPITALNE REZERVE	1.854.384	1.113.317	592.744	203.331	74.331
III. REZERVE IZ DOBITI	6	6	6	6	6
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	8.771.998	8.532.146	8.292.293	8.052.441	7.812.588
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	10.614.474	13.733.700	17.012.769	20.344.375	25.414.688
1. Zadržana dobit	10.614.474	13.733.700	17.012.769	20.344.375	25.414.688
2. Preneseni gubitak	0	0	0	0	0
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	2.879.374	3.039.216	3.091.754	5.123.429	4.821.759
1. Dobit poslovne godine	2.879.374	3.039.216	3.001.690	5.123.429	4.821.759
2. Gubitak poslovne godine					
DUGOROČNE OBVEZE	9.573.724	6.771.125	12.724.306	14.933.795	12.191.037
1. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0	0
2. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	8.198.411	5.605.333	11.611.164	13.873.303	11.183.196
3. Obveze prema dobavljačima	156.870	0	0	0	0
4. Odgođena porezna obveza	1.218.443	1.165.792	1.113.142	1.060.492	1.007.841
KRATKOROČNE OBVEZE	14.306.764	15.312.625	12.617.375	17.248.636	17.131.274
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0	0
2. Obveze za predujmove	158.093	358.827	223.153	357.630	1.279.923
3. Obveze prema dobavljačima	12.863.817	13.080.749	10.633.372	14.562.895	13.457.283
4. Obveze prema zaposlenicima	279.360	367.941	332.166	389.604	428.355
5. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	974.744	1.423.538	1.418.398	1.937.924	1.965.285
6. Obveze s osnove udjela u rezultatu	30.750	25.587	0	0	0
7. Ostale kratkoročne obveze	0	55.983	10.286	583	428
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	161.267	221.578	176.806	252.460	246.967
UKUPNO PASIVA	49.641.991	50.203.713	55.988.053	67.638.473	69.172.650

Prilog 3: Račun dobiti i gubitka.

	2018	2019	2020.	2021.	2022
POSLOVNI PRIHODI	79.154.483	83.211.647	88.604.655	106.679.218	110.884.145
POSLOVNI RASHODI	75.272.235	79.235.163	84.771.111	100.231.061	104.834.523
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i got. proizvoda	834.669	1.410.876	499.358	91.263	230.801
2. Materijalni troškovi	66.176.128	69.189.272	74.066.936	88.760.197	92.957.386
a) Troškovi sirovina i materijala	874.433	1.001.391	980.012	1.182.753	1.253.299
b) Troškovi prodane robe	63.539.615	66.105.172	71.173.000	85.483.162	89.357.270
c) Ostali vanjski troškovi	1.762.080	2.082.709	1.913.924	2.094.282	2.346.817
3. Troškovi osoblja	5.825.395	6.330.276	6.391.315	7.407.598	8.410.133
a) Neto plaće i nadnice	3.526.987	3.880.535	4.011.721	4.679.048	5.301.970
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	1.445.400	1.565.862	1.496.546	1.748.958	2.034.872
c) Doprinosi na plaće	853.008	883.879	883.048	979.592	1.073.291
4. Amortizacija	723.973	796.619	993.968	2.276.386	1.521.407
5. Ostali troškovi	1.218.115	1.376.456	1.364.350	1.438.217	1.635.754
6. Vrijednosna usklađenja	143.752	84.969	493.676	209.833	25.318
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	143.752	84.969	493.676	209.833	25.318
7. Ostali poslovni rashodi	350.203	46.695	961.508	47.567	53.724
FINANCIJSKI PRIHODI	44.952	33.422	138.889	163.272	215.132
FINANCIJSKI RASHODI	395.237	275.018	303.419	346.840	352.367
UKUPNI PRIHODI	79.199.435	83.245.069	88.743.544	106.842.490	111.099.277
UKUPNI RASHODI	75.667.472	79.510.181	85.074.530	100.577.901	105.186.890
DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	3.531.963	3.734.888	3.669.014	6.264.589	5.912.387
1. Dobit prije oporezivanja	3.531.963	3.734.888	3.669.014	6.264.589	5.912.387
2. Gubitak prije oporezivanja			0	0	
POREZ NA DOBIT	652.589	695.672	577.260	1.141.160	1.090.628
DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	2.879.374	3.039.216	3.091.754	5.123.429	4.821.759

Prilog 4: Vertikalna analiza aktive

AKTIVA	2018.	%	2019	%	2020	%	2021	%	2022	%
1.Dugotrajna imovina	18.160.946	36,58	18.050.030	35,95	23.963.625	42,80	26.971.418	39,88	26.402.162	38,17
a)nematerijalna imovina	5.304	0,01	220.469	0,44	186.511	0,33	127.613	0,19	281.108	0,41
b)materijalna imovina	18.095.545	36,45	17.769.464	35,39	23.717.017	42,36	22.468.252	33,22	21.765.501	31,47
c)dugotrajna finansijska imovina	60.097	0,12	60.097	0,12	60.097	0,11	4.375.553	6,47	4.355.553	6,30
2.Kratkotrajna imovina	31.432.874	63,32	32.028.705	63,80	31.968.645	57,10	40.662.536	60,12	42.765.822	61,82
a)zalihe	15.565.525	31,36	15.323.368	30,52	15.667.544	27,98	21.109.734	31,21	23.729.410	34,30
b)potraživanja	15.419.969	31,06	16.020.010	31,91	15.428.381	27,56	19.119.637	28,27	18.241.277	26,37
c)financijska imovina	297.500	0,60	375.175	0,75	5.175	0,01	6.175	0,01	9.275	0,01
d)novac u banci i blagajni	149.880	0,30	310.152	0,62	867.545	1,55	426.990	0,63	785.860	1,14
3.Plaćeni troškovi budućeg obračunskog razdoblja	48.171	0,10	124.978	0,25	55.783	0,10	4.519	0,01	4.666	0,01
UKUPNA AKTIVA	49.641.991	100	50.203.713	100	55.988.053	100	67.638.473	100,00	69.172.650	100

Prilog 5: vertikalna analiza kratkotrajne imovine

	2018.	%	2019	%	2020	%	2021	%	2022	%
2.Kratkotrajna imovina	31.432.874	100	32.028.705	100	31.968.645	100	40.662.536	100	42.765.822,00	100
a)zalihe	15.565.525	49,52	15.323.368	47,84	15.667.544	49,01	21.109.734	51,91	23.729.410,00	55,49
b)potraživanja	15.419.969	49,06	16.020.010	50,02	15.428.381	48,26	19.119.637	47,02	18.241.277,00	42,65
c)financijska imovina	297.500	0,95	375.175	1,17	5.175	0,02	6.175	0,02	9.275,00	0,02
d)novac u banci i blagajni	149.880	0,48	310.152	0,97	867.545	2,71	426.990	1,05	785.860,00	1,84

Prilog 6: Vertikalna analiza pasive

PASIVA	2018.	%	2019	%	2020	%	2021	%	2022	%
KAPITAL I REZERVE	25.600.236	51,57	27.898.385	55,57	30.469.566	54,42	35.203.582	52,05	39.603.372	57,25
DUGOROČNE OBVEZE	9.573.724	19,29	6.711.125	13,37	12.724.306	22,73	14.933.795	22,08	12.191.037	17,62
KRATKOROČNE OBVEZE	14.306.764	28,82	15.312.625	30,50	12.617.375	22,54	17.248.636	25,50	17.131.274	24,77
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	161.267	0,32	221.578	0	176.806	0,32	252.460	0,37	246.967	0,36
UKUPNA PASIVA	49.641.991	100	50.143.713	100	55.988.053	100	67.638.473	100	69.172.650	100

Prilog 7: Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka

Pozicija	31.12.2018.	2018.	31.12.2019.	2019	31.12.2020.	2020	31.12.2021.	2021	31.12.2022	2022
Poslovni prihodi	79.154.483	99,94	83.211.647	99,96	88.604.655	99,84	106.679.218	99,85	110.884.145	99,81
Poslovni rashodi	75.272.235	99,48	79.235.163	99,65	84.771.111	99,64	100.231.061	99,66	104.834.523	99,67
Financijski prihodi	44.952	0,06	33.422	0,04	138.889	0,16	163.272	0,15	215.132	0,19
Financijski rashodi	395.237	0,52	275.018	0,35	303.419	0,36	346.840	0,34	352.367	0,33
UKUPNI PRIHODI	79.199.435	100,00	83.245.069	100,00	88.743.544	100,00	106.842.490	100,00	111.099.277	100,00
UKUPNI RASHODI	75.667.472	100,00	79.510.181	100,00	85.074.530	100,00	100.577.901	100,00	105.186.890	100,00

Prilog 8: Horizontalna analiza aktive

AKTIVA	2019/2018	2020/2018	2021/2018	2022/2018
1.Dugotrajna imovina	-0,61	31,95	48,51	45,38
a)nematerijalna imovina	4056,66	3.416,42	2.305,98	5.199,92
b)materijalna imovina	-1,80	31,07	24,16	20,28
c)dugotrajna financijska imovina	0,00	0,00	7.180,82	7.147,54
2.Kratkotrajna imovina	1,90	1,70	29,36	36,05
a)zalihe	-1,56	0,66	35,62	52,45
b)potraživanja	3,89	0,05	23,99	18,30
c)financijska imovina	26,11	-98,26	-97,92	-96,88
d)novac u banci i blagajni	106,93	478,83	184,89	424,33
3.Plaćeni troškovi budućeg obračunskog razdoblja	159,45	15,80	-90,62	-90,31
UKUPNA AKTIVA	1,13	12,78	36,25	39,34

Prilog 9: Horizontalna analiza pasive

	2019/2018	2020/2018	2021/2018	2022/2018
KAPITAL I REZERVE	8,98	19,02	37,51	54,70
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	0,00	0,00	0,00	0,00
II. KAPITALNE REZERVE	-39,96	-68,04	-89,04	-95,99
III. REZERVE IZ DOBITI	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	-2,73	-5,47	-8,20	-10,94
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	29,39	60,28	91,67	139,43
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	5,55	7,38	77,94	67,46
DUGOROČNE OBVEZE	-29,90	32,91	55,99	27,34
KRATKOROČNE OBVEZE	7,03	-11,81	20,56	19,74
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	37,40	9,64	56,55	53,14
UKUPNO PASIVA	1,01	12,78	36,25	39,34

Prilog 10: Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka

	2019/2018	2020/2018	2021/2018	2022/2018
POSLOVNI PRIHODI	5,13	11,94	34,77	40,09
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	-11,14	-24,64	-94,58	-100,00
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	4,96	10,81	33,48	39,45
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	1,75	9,75	17,33	-6,12
4. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	13,67	68,37	102,44	78,06
POSLOVNI RASHODI	5,26	12,62	33,16	39,27
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i got. proizvoda	69,03	-40,17	-89,07	-72,35
2. Materijalni troškovi	4,55	11,92	34,13	40,47
<i>a) Troškovi sirovina i materijala</i>	14,52	12,07	35,26	43,33
<i>b) Troškovi prodane robe</i>	4,04	12,01	34,54	40,63
<i>c) Ostali vanjski troškovi</i>	18,20	8,62	18,85	33,18
3. Troškovi osoblja	8,67	9,71	27,16	44,37
<i>a) Neto plaće i nadnice</i>	10,02	13,74	32,66	50,33
<i>b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća</i>	8,33	3,54	21,00	40,78
<i>c) Doprinosi na plaće</i>	3,62	3,52	14,84	25,82
4. Amortizacija	10,03	37,29	214,43	110,15
5. Ostali troškovi	13,00	12,01	18,07	34,29
6. Vrijednosna usklađenja	-40,89	243,42	45,97	-82,39
7. Ostali poslovni rashodi	-86,67	174,56	-86,42	-84,66
FINANCIJSKI PRIHODI	-25,65	208,97	263,21	378,58
FINANCIJSKI RASHODI	-30,42	-23,23	-12,25	-10,85
UKUPNI PRIHODI	5,11	12,05	34,90	40,28
UKUPNI RASHODI	5,08	12,43	32,92	39,01
DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	5,75	3,88	77,37	67,40
POREZ NA DOBIT	6,60	-11,54	74,87	67,12
DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	5,55	7,38	77,94	67,46

Prilog 11: Likvidnost po godinama

KOEFICIJENTI LIKVIDNOSTI	2018	2019	2020.	2021.	2022
koef tekuće likvidnosti	2,197	2,092	2,534	2,357	2,496
koef ubrzane likvidnosti	1,088	1,066	1,292	1,133	1,111
koef financijske stabilnosti	0,516	0,522	0,555	0,538	0,510
koef trenutne likvidnosti	0,010	0,020	0,069	0,025	0,046

Prilog 12: Zaduzenost po godinama

KOEFICIJENTI ZADUŽENOSTI	2018	2019	2020.	2021.	2022
koef zaduzenosti	0,482	0,440	0,453	0,476	0,424
koef vlastitog financiranja	0,516	0,557	0,545	0,521	0,573
koef financiranja	0,933	0,789	0,832	0,914	0,740
stupanj pokriva I	1,410	1,546	1,271	1,305	1,500
stupanj pokriva II	1,937	1,917	1,802	1,859	1,962

Prilog 13: Ekonomičnost po godinama

KOEFICIJENTI EKONOMIČNOSTI	2018	2019	2020.	2021.	2022
ekonomičnost ukupnog poslovanja	1,047	1,047	1,043	1,062	1,056
ekonomičnost poslovanja	1,052	1,050	1,045	1,064	1,058
ekonomičnost prodaje	1,170	1,174	1,158	1,164	1,161
ekonomičnost financiranja	0,114	0,122	0,458	0,471	0,611
ekonomičnost ostalih poslovnih aktivnosti	0,189	0,195	0,264	0,292	0,247

Prilog 14: Aktivnost po godinama

KOEFICIJENTI AKTIVNOSTI	2018	2019	2020.	2021.	2022
koef obrta ukupne imovine	1,597	1,662	1,587	1,580	1,606
koef obrta kratkotrajne imovine	2,520	2,599	2,776	2,628	2,598
koef obrta potraživanja	5,204	5,202	5,795	5,718	6,327
	2018	2019	2020.	2021.	2022
trajanje naplate potraživanja u danima	70,133	70,159	62,989	63,832	57,690

Prilog 15: Profitabilnost po godinama

KOEFICIJENTI PROFITABILNOSTI	2018	2019	2020.	2021.	2022
neto marža profita	0,041	0,040	0,038	0,051	0,047
bruto marža profita	0,050	0,048	0,045	0,062	0,056
neto rentabilnost imovine	0,066	0,066	0,061	0,081	0,075
brutno rentabilnost imovine	0,079	0,080	0,071	0,098	0,091
rentabilnost vlastitog kapitala (glavnice)	0,112	0,109	0,101	0,146	0,122