

Usporedba poslovanja poduzeća u drvnoj industriji

Renić, Ivan

Undergraduate thesis / Završni rad

2022

Degree Grantor / Ustanova koja je dodijelila akademski / stručni stupanj: **The University of Applied Sciences Baltazar Zaprešić / Veleučilište s pravom javnosti Baltazar Zaprešić**

Permanent link / Trajna poveznica: <https://um.nsk.hr/um:nbn:hr:129:215257>

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

Download date / Datum preuzimanja: **2024-12-04**

Repository / Repozitorij:

[Digital Repository of the University of Applied Sciences Baltazar Zaprešić - The aim of Digital Repository is to collect and publish diploma works, dissertations, scientific and professional publications](#)



VELEUČILIŠTE
s pravom javnosti
BALTAZAR ZAPREŠIĆ
Zaprešić
Preddiplomski stručni studij
Poslovanje i upravljanje

IVAN RENIĆ

USPOREDBA POSLOVANJA PODUZEĆA U DRVNOJ
INDUSTRIJI

PREDDIPLOMSKI ZAVRŠNI RAD

Zaprešić, 2022. godine

VELEUČILIŠTE
s pravom javnosti
BALTAZAR ZAPREŠIĆ

Zaprešić
Preddiplomski stručni studij
Poslovanje i upravljanje
Usmjerenje Poslovna ekonomija i financije

PREDDIPLOMSKI ZAVRŠNI RAD

USPOREDBA POSLOVANJA PODUZEĆA U DRVNOJ
INDUSTRIJI

Mentor:

Josip Kereta

Student:

Ivan Renić

Naziv kolegija:

POSLOVNA ANALIZA

JMBAG studenta:

0067574009

SADRŽAJ

SAŽETAK	1
ABSTRACT	2
1. UVOD	3
2. FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ KOD POSLOVANJA PODUZEĆA	4
2.1 FINANCIJSKE INFORMACIJE	4
2.1.1 BILANCA.....	5
2.1.2 RAČUN DOBITI I GUBITAKA.....	6
2.1.3 IZVJEŠĆE NOVČANOG TOKA.....	7
2.1.4 IZVJEŠĆA PROMJENE KAPITALA	8
2.1.5 BILJEŠKE FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA	8
2.2 ANALIZIRANJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA	8
2.2.1 HORIZONTALNA ANALIZA	10
2.2.2 VERTIKALNA ANALIZA	11
3. USPOREDBA POSLOVANJA PODUZEĆA	14
3.1 DRVNA INDUSTRIJA U HRVATSKOJ	14
3.2 ANALIZA KOMPARATIVNOG FINANCIJSKOG IZVJEŠĆA.....	14
3.2.1 HORIZONTALNO ANALIZIRANJE FINANCIJSKOG IZVJEŠĆA ZA TVRTKU IVERPAN D.O.O.....	15
3.2.2 HORIZONTALNO ANALIZIRANJE FINANCIJSKOG IZVJEŠĆA ZA TVRTKU FURNIR DRVNI CENTAR	19
3.3 ANALIZIRANJE STRUKTURNIH FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA	23
3.3.1 VERTIKALNA ANALIZA FINANCIJSKOG IZVJEŠĆA ZA TVRTKU IVERPAN D.O.O.....	23
3.3.2 VERTIKALNA ANALIZA FINANCIJSKOG IZVJEŠĆA ZA TVRTKU FURNIR DRVNI CENTAR.....	27

4. ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA POMOĆU FINANCIJSKIH POKAZATELJA.....	32
4.1 POKAZATELJI LIKVIDNOSTI.....	32
4.2 POKAZATELJI SOLVENTNOSTI	34
4.3 POKAZATELJI AKTIVNOSTI	35
5. ZAKLJUČAK	38
6. POPIS LITERATURE	40
6.1 KNJIGE I ČLANCI.....	40
6.2 INTERNETSKI ČLANCI.....	40
7. POPIS SLIKA TABLICA I GRAFIKONA.....	41
ŽIVOTOPIS:.....	42

SAŽETAK

Analizom poslovanja financijskih izvješća se provodi proces pri kojem se primjenjuju različita analitička sredstva i tehnike, a podatci postaju informacije koje su korisne za funkciju upravljanja. Zadatak menadžera i njegovog tima je da analizirajući poslovanje donesu ključne zaključke o prijašnjem poslovanju kako bi mogao donijeti ispravnije odluke za buduća razdoblja.

Ključne riječi: bilanca, račun dobitaka i gubitaka, analiziranje, vertikalna i horizontalna analiza

Title in English: COMPARISON OF THE OPERATIONS OF COMPANIES IN THE WOOD INDUSTRY

ABSTRACT

Business analysis of financial reports is a process in which various analytical tools and techniques are applied, and the data becomes information that is useful for the management function. The task of the manager and his team is to analyze the business and draw key conclusions about the previous business in order to be able to make more correct decisions for future periods.

Key words: balance sheet, profit and loss account, analysis, vertical and horizontal analysis.

1. UVOD

U ovom radu se istražuje poslovanje dviju tvrtki, a to su tvrtka Iverpan d.o.o. i tvrtka Furnir drvni centar d.o.o.. Istraživanje se vrši u petogodišnjem periodu od 2017. godine do 2021. godine. Analizom je utvrđeno u kakvom su stanju tvrtke i stvarni podatci koji govore o likvidnosti, zaduženosti te aktivnosti i na temelju tih podataka je izvršena usporedba poslovanja obje tvrtke. Podloga pri analizi čine slijedeća financijska izvješća:

- Bilanca,
- Račun dobitaka i gubitaka,
- Pokazatelji likvidnosti, zaduženosti i aktivnosti.

Iverpan d.o.o. je tvrtka koja je osnovana 1991. godine u obitelji koja je imala viziju. Ova vizija je rezultirala bogatom ponudom proizvoda koji imaju dobre estetske i funkcionalne karakteristike, a utjecaj na okoliš i zdravlje čovjeka je pozitivna. Vizija firme se vodila visokim kriterijima koji se odnose na izvrsnost proizvođača pločastih materijala iz kojih je izrađen namještaj. Glavna vodilja tvrtke je živjeti u skladu s prirodom i taj život učiniti ugodnim. Kako se Iverpan razvijao tako je morao savladati niz izazova te usvojiti ono najbolje koje je proizašlo suradnjom poslovnih partnera. U početku se moglo naći nekoliko zaposlenika, a danas tvrtka broji preko 170 te nastoji uvesti novije tehnologije proizvodnim procesima. Iz tog razloga je tvrtka dobila nagradu Zagrebačke županije. Iverpan je uložio u tvrtku tako što je otvorio novi proizvodni pogon u Donjoj Zelini koji je najmoderniji za obradu pločastog materijala u RH. (<https://iverpan.hr/o-nama>)

Tvrtka Furnir drvni centar je vodeća tvrtka koja se bavi trgovinom materijala iz kojih se izrađuje namještaj, drvna galanterija te proizvodni program „uradi sam“. Ima širok asortiman proizvoda, kvalitete te brzine usluge, a kupcu se pristupa individualno. Furnir se može smatrati sinonimom u području iverice, iverala, mediapana te drugih materijala koji su od drveta. Furnir se prvenstveno orijentira na kvalitetu usluge te individualnom pristupu i ima preko 3 tisuće artikala u svom asortimanu. Furnir ima novouređeni prodajni prostor u kojem se nudi široki asortiman proizvoda poput klasičnog parketa, panel parketa, eko poda, broskog poda, elemenata stepeništa, spojnica, ručkica, noga, korita, vodilica itd. (<https://furnir.hr/index.php/onama>)

2. FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ KOD POSLOVANJA PODUZEĆA

Zakon o računovodstvu traži da svi poduzetnici koji imaju sjedište u RH moraju vršiti vođenje poslovnih knjiga te sastavljati financijske izvještaje koji su u skladu sa urednim knjigovodstvom. U knjigovodstvu se moraju vidjeti poslovi kojim se poduzetnik bavi te kakvo je stanje imovine. Uz navedeno poduzetnik mora prikazati i slijedeće podatke:

- Popis imovine te obveza,
 - Standard financijskih izvještaja koji se primjenjuje,
 - Koje tijelo donosi standard financijskih izvještaja,
 - Financijske izvještaje na godišnjoj razini,
 - Izvješća o plaćanju javnom sektora,
 - Javno objavljivati financijske izvještaje i godišnja izvješća itd.
- (<https://www.zakon.hr/z/118/Zakon-o-ra%C4%8Dunovodstvu>)

2.1 FINANCIJSKE INFORMACIJE

Potrebno je prikupiti izvore financijskih informacija kako bi menadžer i druge skupine mogli kvalitetno i pravodobno donositi odluke. Te informacije pomažu kada se vrši praćenje poslovanja i njegovih rezultata koji nude mogućnost primjene analitičke metode i tehnike osiguravajući pokazatelje za donošenje odluka u poslovanju. To je niz financijskih izvješća koji su javno objavljeni i sastavljeni na temelju propisa i računovodstvenih standarda. Oni nude podatke koji su ključni za poslovanje te rezultate tog poslovanja koji se odnose na tvrtku poduzetnika. „Financijski izvještaji služe kao kontrolna ploča s mjernim instrumentima. Oni izvještavaju o radu menadžera, potvrđuju njihove uspjehe i neuspjehe i upozoravaju na probleme. Tumačenje informacija koje daje složena kontrolna ploča zahtijeva poznavanje instrumenata i njihova prilagođavanja kako bi se razumjeli dobiveni podaci“ (*Meigs&Meigs, 1999., str. 923.*). Niz je pokazatelja koji se nalaze unutar temeljnih financijskih izvješća, a to su:

- Bilanca,
- Račun dobiti i gubitaka,
- Izvješća novčanog toka,
- Izvješća promjene kapitala (glavnice),

- Bilješke financijskih izvješća.

Ovi pokazatelji su pripremljeni tako da su u skladu s propisima te drugim računovodstvenim standardima koji su opće prihvaćeni, a oni pružaju da pokazatelji budu autentični, transparentni i usporedivi. Svaki izvještaj prikazuje kakvo je stanje i poslovanje koje je rezultat niza prijašnjih odluka pri upravljanju. Oni su povezani te pojedini izvještaj može upućivati na drugog. Pojedini imaju statistički karakter i prikazuju kakva je situacija u određenim točkama vremena dok drugi prikazuju promjenu ekonomske kategorije određenog razdoblja u određenim točkama vremena i na taj način su dinamički okarakterizirani. Kada se promatraju skupa u vidu međusobne interakcije tada opisuju kakvo je stanje pojedinog poduzeća. Stanje poduzeća potrebno je utvrđivati i razumjeti i to znači da se mogu donijeti odluke koje su ključne za poslovanje. Analiza financijskog izvješća počinje od informacija koje se nalaze u izvješćima i iz toga proizlazi da se njihovo područje, značajke i ograničenja moraju razumjeti. Navedeno je potrebno razumjeti kako bi se ispravno interpretiralo podatke i informacije koje su dobiveni pomoću analize financijskih izvješća. (*Tintor, 2020.*)

2.1.1 BILANCA

Bilanca se smatra jedna od temeljnih financijskih izvješća pomoću koje se omogućuje prikaz financijskog stanja poduzetnika kod određenog dana. Obujam i struktura bilance u svom sadržaju ima imovinu te izvor imovina u pogledu obveza te kapitala kod određenog dana. Osnova bilance je imovina koja se nalazi u aktivi dok se u pasivi nalaze kapital i obveze, a oni su izvor financija kod imovine koja je ukupno raspoloživa u aktivi. „Aktivu bilance pokazuje sadržaj i struktura ukupno raspoložive vlastite imovine poduzeća.“ (*Tintor, 2020, str. 86*) Skupine imovine mogu biti slijedeće:

- Stalna imovina koja se koristi u dužem periodu,
- Tekuća imovina koja se koristi u kratkom periodu.

Kada se kriteriji vrsta, pojavnih oblika i trajnosti kombiniraju, tada imovina u aktivi bilance ima prikaz s obzirom na kriterij rastućih likvidnosti. Iz toga proizlazi da se u prvom planu nalazi vrsta i oblik dugotrajne imovine, a u drugom planu je vrsta te oblik kratkotrajne imovine. Dugotrajna imovina u bilančnoj aktivi je podijeljena u grupe:

- Nematerijalna imovina,

- Materijalna imovina,
- Financijska imovina i potraživanja.

Dugotrajna imovina u bilančnoj aktivi je podijeljena u grupe:

- Zaliha,
- Potraživanja
- Kratkotrajna financijska imovina,
- Novac u banci te blagajni.

Ove skupine u daljnjem opisu su prikazane u podgrupama za određenu vrstu imovine.

Pasiva bilance ima angažiranu imovinu i njeni izvori su podijeljeni na:

- Kapital koji je izvor vlastite imovine,
- Obveze koje su izvor tuđe imovine.

Obveze su tekuće i dugoročne. Dospijeće tekućih obveza je unutar godinu dana, a rok za plaćanje dugoročnih obveza je duži od godinu dana. Analitička razrada kapitala i obveza i dalje se vrši i može se prikazati u podgrupama po vrsti izvora iz kojeg se financiraju. (*Tintor, 2020.*)

„Temeljna značajka bilance jest koncept dvostranog promatranja odnosno bilančna ravnoteža imovine s jedne strane i kapitala i obveza s druge strane. Navedena ravnoteža ne govori ništa o financijskom stanju poduzetnika“ (*Tintor, 2020., str. 87*).

2.1.2 RAČUN DOBITI I GUBITAKA

Pomoću računa dobiti i gubitaka vrši se prikaz učinaka poslovnih odluka koje su se odrazile na poslovanje, a ranije su donesene. Ima prikaz obujma i strukture prihoda, rashoda te dobiti tj. gubitka koji je financijski rezultat njihovog međusobnog sučeljavanja u nekom obračunskom periodu. U osnovnom modelom obuhvaćeni poslovni te financijski prihodi na jednoj strani, a na drugoj strani obuhvaćeni poslovni te financijski rashodi. Rezultat ovog sučeljavanja mogu biti dobitci ili gubitci prije poreza, a kada se porez odbije na dobit rezultat su opet dobitci ili gubitci nakon poreza. Prihodi i rashodi su dodatno grupirani i u tom slučaju je grupiranje razrađeno analitički u podgrupe te vrste rashoda i prihoda. Bitno obilježje računa dobitaka ili gubitaka je to što on na sebi ima prikazane rashode koji su podijeljeni prema prirodnoj vrsti troška, a to je faktor koji je ograničavajući za jedan dio financijskih analiza te interpretiranje njihovih rezultata. Kako

bi se model računa za dobit i gubitke proširio potrebno je obuhvatiti prihode i rashode koji su dio dobiti i gubitka od društva. (*Tintor, 2020.*)

2.1.3 IZVJEŠĆE NOVČANOG TOKA

„Izveštaj o novčanom toku jedan je od temeljnih financijskih izvještaja, koji pokazuje obujam i strukturu priljeva i odljeva novca i novčanih ekvivalenata u obračunskom razdoblju“ (*Tintor, 2020. str. 87*). Izvješća novčanog toka gospodarskih subjekata su slični jer je mnoštvo posebnih novčanih transakcija sažeto u niz grupa. Informacije koje služe za izvješća novčanog toka se ne dobiju izravno od konta novaca i novčanog ekvivalenta nego ih je potrebno izvaditi od podataka RDG i bilance. Zadatak mu je prikazati promjene unutar financijskog položaja poduzetnika kako rezultate odluka koje su donesene unutar promatranog obračunskog razdoblja. Kada postoji utjecaj obračunskog načela tada postoji razlika. U tom slučaju se pojavljuje situacija kada poduzeća imaju veliki prihod te dobit poslovanja koje tekuća likvidnost obično ne prati i razlog tomu je neplaćanje. Može se pojaviti i suprotna situacija kod koje poduzeće posluje s gubitcima dok se u isto vrijeme ranija potraživanja mogu naplaćivati i to za posljedicu ima pozitivan novčani tok. Novčane tokove moguće je podijeliti u tri grupe aktivnosti:

- Poslovne,
- Investicijske,
- Financijske.

Sastavljanje izvješća se izvršava tako da se početno i krajnje stanje u bilanci uspoređi i pri tome je moguće koristiti podatke koji proizlaze iz izvješća o poslovanju. Prilikom sastavljanja moguće je primijeniti direktnu ili indirektnu metodu. Kod direktne metode izvješća imaju prikaz bruto novčanih primitaka i izdataka za sve aktivnosti. „Indirektna metoda polazi od neto financijskog rezultata (dobitka ili gubitka) koji se korigira za iznos amortizacije i promjena nenovčanih bilančnih stavaka, te za ostale stavke čiji su novčani učinci investicijski ili financijski tokovi“ (*Tintor, 2020., str. 87*). U praksi se koriste obje metode za izradu novčanih tokova no mogu se pojaviti i situacije kod kojih se koristi samo indirektna metoda za izradu novčanih tokova. (*Tintor, 2020.*)

2.1.4 IZVJEŠĆA PROMJENE KAPITALA

Ova izvješća prikazuju promjene vlasničkog kapitala, a odluke menadžera imaju utjecaj na vlasnički kapital i tako rezultiraju ovim promjenama.

Rezultati poslovanja koji su iskazani u računu dobitaka i gubitaka također mogu primarno utjecati na promjene kao i ostale odluke. Ove odluke mogu biti isplate dividende, dokapitalizacije, dekapitalizacije, formiranje kapitalnih rezervi i sl. U sadržaju izvještaja se mogu naći neke informacije koje opisuju financijsko stanje poduzetnika. Ovo je samo pomoćno izvješće koje služi za bolje razumijevanje bilance. To ga čini različitim u odnosu na prethodna izvješća. (*Tintor, 2020.*)

2.1.5 BILJEŠKE FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA

U bilješkama se mogu naći dodatne i dopunske informacije kojih nema u prethodnim financijskim izvješćima. U njihovom sadržaju se mogu naći osnovne informacije o poduzetnicima te njihovoj računovodstvenoj politici. Analitički prikaz i način na koji poduzetnik tumači ostale skupine financijskih izvješća su još neke od informacija koje se nalaze u sadržaju. Značajno se doprinosi boljem shvaćanju informacija koje se mogu naći u financijskim izvješćima kada su one tako grupirane. One se ne upotrebljavaju direktno pri analizi financijskog izvješća te interpretaciji dobivenog rezultata. (*Tintor, 2020.*)

2.2 ANALIZIRANJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Kada se financijski izvještaji sadržajno analiziraju tada se ispituju problemi. Analiza se ne mora izvršavati prilikom svakog ispitivanja i da bi ona to bila mora postojati:

- Složenost predmeta ispitivanja,
- Raščlamba na složene predmete ispitivanja,
- Primjena metoda raščlanjivanja,
- Sintetiziranje rezultata zbog formiranja zaključaka,
- Mišljenja i interpretacije.

Analiza je zapravo sredstvo kojim se stvaraju određene prosudbe te pružaju informacije za zainteresirane korisnike. Ona se smatra sredstvom pomoću kojeg se dobivaju informacije financijskog stanja te uspješnosti poslovanja poduzetnika. Analiza teži tome da se stvori mišljenje financijskog stanja te uspješnosti o poslovanju u proteklom razdoblju. Također se njome stvaraju mišljenja koja opisuju mogućnosti budućih poslovanja te donošenja poslovnih odluka s kojima je to moguće realizirati. Bilanca stanja i bilanca uspjeha su zapravo fokus analize. To govori da je svrha analize ocijeniti financijsko stanje te rentabilnost. Menadžment tvrtke donosi niz pojedinačnih odluka koje se tiču investicija, poslovanja te financiranja i to rezultira financijskim stanjem i uspješnosti poslovanja. „Zato se financijsko stanje u kontekstu donošenja tih odluka može promatrati kao kumulativni rezultat investicijskih i financijskih odluka, a uspješnost poslovanja s pomoću neto učinka poslovanja (dobiti ili gubitka) u određenom razdoblju prema utjecaju na vlasničku glavnica“ (Tintor, 2014., str. 42). Pri analizi financijskog izvješća se vrši rasprava u pogledu upravljanja poslovanja i razvoja, a tu ulazi i proces planiranja. Analiza financijskih izvješća te poslovnih odluka je povezana i razmatra se kao proces analize i informiranja. Prvo je potrebno analizirati efikasnost poslovanja tako da se analizira financijsko stanje, uspješnost poslovanja, tok novca te promjena koje su nastale na kapitalu, a one su posljedice poslovnih odluka te odluka financiranja. Nakon toga je dobivene pokazatelje potrebno oblikovati te interpretirati ka onima koji koriste informacije kako bi se djelotvornost poslovanja poboljšala uz informacijsku podlogu koja služi pri planiranju, poslovnom odlučivanju te upravljanju poduzetnika. Potrebno je ispuniti očekivanje onih koji koriste informacije na način da se analiza financijskih izvješća sustavno provede tako da se ispita složeni objekt ispitivanja. Postoje dvije metode pomoću kojih se to vrši, a to je:

- Raščlanjivanje kako bi se utvrdilo koliko je sustav i struktura složenih elemenata kvalitativna,
- Usporedba kvantitativnih odnosa kako bi razvojna tendencija bila vidljiva. U tom slučaju postoji uvjet da postoje minimalno 2 veličine za usporedbu.

Mogu se koristiti specijalne metode koje su podijeljene u 3 grupe metoda:

- Odnosi vrijednosti,
- Indeksni brojevi ili metoda trenda,
- Standardizacije.

U prvoj metodi se odnos među dvije skupine podataka izvještava u brojčanom iskaznom omjeru. Drugom metodom se apsolutni brojevi koji se nalaze u financijskim izvješćima u određenoj godini izjednačavaju sa sto, a nakon toga se stavka u slijedećim godinama preračunava temeljem prve godine koja je bazna. U trećoj metodi se vrši usporedba dobivenih pokazatelja u odnosu na standardne ili druge referentne veličine. Navedeno je zadnja veza pri analizi financijskog izvješća i prosuđivanju koliko je poslovanje djelotvorno. Za proces analiziranja financijskog izvješća koristi se niz raznih postupaka, a oni se temelje na raščlambi i usporedbi. Postupci analiziranja financijskih izvješća se klasificiraju kao osnovna sredstva i postupci koje je moguće upotrebljavati pri analiziranju financijskih izvješća, a pod tim se podrazumijeva:

- Komparativna financijska izvješća tj. postupci horizontalnog analiziranja koji nude informacije o promjeni pozicija u financijskim izvješćima u tijeku par obračunskih perioda te uočavanja tendencije pomoću niza indeksa.
- Strukturna financijska izvješća tj. postupci vertikalnog analiziranja koji nude informacije o promjeni koja se dešava u strukturi financijskog izvješća.
- Financijski pokazatelj koji sam ili u skupini pruža osnovne informacije kod poslovnog odlučivanja. (*Tintor, 2020.*)

2.2.1 HORIZONTALNA ANALIZA

Za provedbu horizontalne analize potrebno je imati podlogu kako bi se ona provela, a podloga su komparativna financijska izvješća. Komparativna financijska izvješća su tablice u kojima se nalaze istovrsni podatci iz financijskih izvješća koja su za 2 ili više godina i prikazani su jedni pored drugih. Sa komparativnim financijskim izvješćima se zapravo uspoređuju podatci.

Horizontalna analiza uočava tendenciju i dinamiku promjena neke pozicije koje se temelje na financijskim izvješćima. Te promjene su osnova iz koje proizlazi kako je poslovanje pouzeta uspješno i sigurno. Ovo je primarni oblik ispitivanja izvješća iz razloga što se ispitivanjem utvrđuje postotna ili apsolutna razlika između istovrsnih podataka za period 2 ili više godina. Kada su se provodili postupci analize financijskog izvješća tada su se koristili podatci određene tvrtke, a ono spada u skupinu srednje velikih društava na osnovu računovodstvenih kriterija. Kada se pozicija bilance te računa dobitaka i gubitaka reducira tada se poboljša preglednost podataka i tako se olakšava provođenje analize. Komparativni prikaz olakšava pogled poslovanja odnosno da li se

ono poboljšava ili pogoršava. Kod korištenja i interpretacije potrebno je imati standarde pomoću kojih se dobivene informacije uspoređuju, a ti standardi su:

- Koliko je poslovanje poduzeća bilo uspješno u prošlosti,
- Kolika je uspješnost u poslovanju konkurentskih poduzeća koja obavljaju iste djelatnosti,
- Prosječni pokazatelj grane djelatnosti poduzeća.

Komparativni račun prikazuje da su prihodi značajno rasli u odnosu na prošlost, a da su rashodi sporije rasli, a rezultat je značajni rast dobiti. Ovaj rezultat utječe na pozitivne bilančne strukturne promjene. „Zadržavanjem dobiti u poslovanju, značajno se mijenja struktura aktive u korist kratkotrajne imovine i rasta radnog kapitala i likvidnosti, dok se u pasivi povećava kapital i rezerve i smanjuju kratkoročne obveze“ (*Tintor, 2020, str. 91*). Kada se konkurencija ili prosjek grane djelatnosti uspoređi tada je moguće zaključiti kakva je uspješnost poslovanja. Komparativni prikaz ima još jedan ključan zadatak, osim ocjenjivanja prošlog kretanja, a to je procjena budućih trendova. Pri tome je potrebno imati određeni oprez iz razloga što se uvjeti te okruženje u kojima se posluje može promijeniti. (*Tintor, 2020.*)

2.2.2 VERTIKALNA ANALIZA

Vertikalnom analizom je moguće međusobno usporediti pojedine elemente u strukturi financijskih izvješća kako bi se otkrile promjene i važnost među odnosima određenih pozicija u financijskim izvješćima. Strukturna financijska izvješća su podloga za vertikalnu analizu i oni se promatraju u pogledu raščlanjivanja, a vertikalna analiza nudi mogućnost uvida u strukturu financijskog izvješća. Potrebno je odrediti baznu poziciju financijskog izvješća koju je potrebno izjednačiti sa 100, a nakon toga druge pozicije u strukturi izračunati kao postotak od baznih pozicija. Prethodno je potrebno učiniti kako bi se moglo strukturirati. „Strukturiranje bilance provedeno je tako da se ukupna aktiva i pasiva izjednačavaju sa 100, a potom se sve pozicije aktive odnosno pasive izračunavaju kao postotak od ukupne aktive ili pasive. Slično je i sa strukturiranjem računa dobiti i gubitka. Ukupni se prihod izjednačava sa 100, a potom se sve pozicije računa dobiti i gubitka izračunavaju kao postotak od ukupnog prihoda“ (*Tintor, 2020, str. 91*). Kako bi se olakšao postupak kojim se provodi analiza i postigla veća preglednost te usporedivost podataka potrebno je koristiti reducirane pozicije u financijskim izvješćima. Obično kod analiziranja financijskog izvješća komparativni bilančni prikaz tj. račun dobitaka i gubitaka razdvojeno pokazuju od

strukturiranog prikaza bilance te računa dobitaka i gubitaka. Kako bi se racionalnije prikazivala materija u istoj tablici 1 je moguće vidjeti prikaz komparativno i strukturirano financijsko izvješće.

Tablica 1 Komparativna i strukturna bilanca

Aktiva	20 x 1	20 x 2	Iznos +/-	% +/-	Struktura 20 x 1 (%)	Struktura 20 x 2 (%)
a) Dugotrajna imovina	9.081	7.115	(1.966)	(21,16)	24,36	17,86
1. Nematerijalna	1.945	1.261	(684)	(35,16)	5,22	3,17
2. Materijalna	7.134	5.852	(1.282)	(17,97)	19,14	14,69
3. Financijska	2	2	0	0	0	0
4. Potraživanja	0	0	0	0	0	0
b) Kratkotrajna imovina	28.192	32.727	4.535	16,09	75,64	82,14
1. Zalihe	21.092	24.969	3.877	18,38	56,59	62,67
2. Potraživanja	6.004	6.699	695	11,58	16,11	16,81
3. Financijska	914	254	(660)	(72,21)	2,45	0,63
4. Novac	1.096	789	307	28,01	2,94	1,98
5. AVR	0	17	17	0	0	0,04
c) UKUPNA (A+B)	37.273	39.842	2.569	6,89	100,00	100,00
PASIVA						
a) Kapital i rezerve	10.481	14.683	4.202	40,09	28,12	36,85
1. Upisani kapital	2.820	2.820	0	0	75,71	7,08
2. Rezerve	559	559	0	0	1,50	1,40
3. Zadržana dobit	5.726	7.103	1.377	24,05	15,36	17,83
4. Dobit poslovne godine	1.377	4.202	2.025	147,06	3,69	10,55
b) Dugoročne obveze	1.584	3.174	1.590	100,38	4,25	7,97
1. Obveze prema bankama	1.584	3.174	1.590	100,38	4,25	7,97
c) Kratkoročne obveze	25.207	21.986	(3.221)	(12,78)	67,63	55,18
1. Prema bankama	4.475	2.820	1.655	36,98	12,01	7,08

2. Predujmovi	211	192	(19)	9,00	0,06	0,48
3. Dobavljači	16.219	12.330	(3.889)	(23,98)	43,51	30,95
4. Zaposlenici	335	382	47	14,02	0,90	0,96
5. Porezi i sl.	1.486	2.534	1.048	70,52	3,99	6,36
6. Ostale obveze	2.421	3.626	1.205	49,77	6,50	9,10
7. PVR	60	102	42	70,00	0,16	0,26
d) UKUPNO (A+B+C)	37.273	39.842	2.569	6,89	100,00	100,00

Izvor: *Tintor, 2020, str. 91.*

„U obje tablice, u prve dvije kolone iskazani su apsolutni iznosi pojedinih pozicija, zatim su u sljedećoj koloni prikazani apsolutni iznosi povećanja pojedinih pozicija, a potom i postotno povećanje. Zadnje dvije osjenčane kolone korištene su za sažeti prikaz strukturne bilance i računa dobiti i gubitka“ (*Tintor, 2020., 91*).

Komparativnom analizom moguće je uočiti porast poslovnih prihoda te spori rast poslovnih rashoda, a rezultat toga je visoki rast dobiti za vrijeme tekućeg razdoblja. Odnos među financijskim prihodima i rashodima je nepovoljan i tako tendencija pada. Njihove veličine ne utječu značajnije na ukupne rezultate poslovanja. Iz strukturne analize se može vidjeti da poslovni prihodi imaju jednake iznose kao i ukupni rashodi. Rezultat sporog rasta rashoda je smanjeni udio u strukturi raspodjele ukupnog prihoda. Dogodile su se važnije promjene u bilančnoj strukturi. Kako je dobit povećana tako je i kapital povećan kao i njegov dio u bilančnoj strukturi. U isto se vrijeme i događa smanjenje dijela kratkoročnih obveza i manji rast dugoročnih, a to znači da se financijska poluga povećala. (*Tintor, 2020.*)

3. USPOREDBA POSLOVANJA PODUZEĆA

U ovom poglavlju će se uspoređivati i analizirati poslovanje tvrtke Furnir Drvni Centar i poduzeće Iverpan. Analiziranje se provodi za petogodišnji period od 2017. godine do 2021. godine na osnovi financijskih izvješća koja su javno dostupna za navedene tvrtke. Podatci za tvrtke Iverpan d.o.o. i Furnir drvni centar su objavljeni na internetskoj stranici poslovna.hr. U narednim potpoglavljima je korištena tehnika horizontalne te vertikalne analize i na temelju njih se ocjenjuje uspješnost oba poduzeća.

3.1 DRVNA INDUSTRIJA U HRVATSKOJ

Promatranjem svjetskog tržišta može se primijetiti da je prisutno veliko potraživanje vrhunskih proizvoda od drveta. Ovakav trend se javlja i u RH. Veliki broj većih poslovnih subjekata je smanjeno u nizu godina i ova spoznaja nudi mogućnost manjim poduzetnicima da uđu u ovo područje. Razlozi zbog kojih se veća poduzeća smanjuju su uglavnom financijski. Područje drvne industrije prema nacionalnoj klasifikaciji ima slijedeće djelatnosti:

- (C16) Prerađivanje drva i proizvoda od drva i pluta i proizvodnja proizvoda od slame i pletarskih materijala,
- (C31) Proizvodnja namještaja. (<https://digitalnakomora.hr/home>)

3.2 ANALIZA KOMPARATIVNOG FINACIJSKOG IZVJEŠĆA

Postupci horizontalnog bilančnog analiziranja te račun dobitaka i gubitaka za poduzeće Iverpan d.o.o. i Furnir drvni centar su prikazani u tablicama. Financijska izvješća su iskazana u valuti kuna. Analizom je obuhvaćen period od 2017. godine do 2021. godine te je moguće vidjeti najvažnije dijelove bilance te računa dobitaka i gubitaka. Horizontalna analiza nudi prikaz postotnog povećanja ili smanjenja tekuće godine s obzirom na baznu godinu.

3.2.1 HORIZONTALNO ANALIZIRANJE FINACIJSKOG IZVJEŠĆA ZA TVRTKU IVERPAN D.O.O.

Na osnovu podataka koji se nalaze u tablicama 2 i 3 se može vidjeti kako se kreću pozicije bilance te računa dobitaka i gubitaka navedenog poduzeća. Horizontalna analiza ima promjene koje su pokazane pomoću postotnog povećanja ili smanjenja za tekuću godinu u odnosu na prethodne godine.

Tablica 2 Bilanca poduzeća Iverpan d.o.o.

	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.
Aktiva					
a) Potraživanja za upisani, a neplaćeni kapital	0	0	0	0	0
b) Dugotrajna imovina	39.975.200	41.770.700	51.584.700	45.886.700	64.943.400
1. Nematerijalna	114.300	352.200	320.700	305.500	828.100
2. Materijalna	39.534.300	41.091.900	50.341.700	44.651.400	19,14
3. Financijska	326.600	326.600	922.300	929.800	928.300
4. Potraživanja	0	0	0	0	0
c) Kratkotrajna imovina	26.050.500	31.741.500	30.309.300	35.670.000	42.499.700
1. Zalihe	15.322.700	16.368.500	18.102.400	18.566.100	26.651.400
2. Potraživanja	5.364.600	6.232.900	6.800.900	8.226.700	8.449.400
3. Financijska	5.400	0	1.000	9.000	506.000
4. Novac u banci i blagajni	5.357.800	9.140.100	5.405.000	9.868.200	7.842.900
d) Plaćeni troškovi za buduće razdoblje i obračunati prihodi	91.100	111.700	134.300	1.434.900	1.716.700
e) Ukupno aktiva	66.116.800	73.623.900	82.028.300	82.991.600	109.159.800
PASIVA					

a) Kapital i rezerve	24.626.300	28.184.000	29.445.400	33.113.300	38.916.500
1. Upisani kapital	7.800.000	7.800.000	7.800.000	7.800.000	7.800.000
2. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	13.139.300	16.226.300	20.384.000	21.645.400	25.313.300
3. Dobit poslovne godine	3.687.000	4.157.700	1.261.500	3.667.900	5.803.200
b) Dugoročne obveze	19.016.000	17.057.500	22.916.500	21.345.700	34.913.700
1. Obveze prema bankama	18.598.300	16.517.200	22.466.500	21.113.500	34.390.300
2. Ostale dugoročne obveze	417.700	540.300	450.000	232.200	523.400
c) Kratkoročne obveze	19.662.800	17.944.300	20.754.100	20.923.900	28.709.200
1. Prema bankama	527.000	1.937.900	3.406.200	3.345.400	4.329.900
2. Predujmovi	581.300	542.400	1.406.900	1.322.400	3.249.500
3. Dobavljači	9.384.300	6.812.700	8.385.900	7.928.100	9.921.500
4. Zaposlenici	866.700	1.028.500	1.311.300	1.506.700	1.743.800
5. Porezi i sl.	1.763.400	2.116.900	2.006.500	2.584.700	4.271.400
6. Ostale obveze	0	400	800	2.000	3.200
d) Odgođeno plaćanje i prihod u budućem razdoblju	2.811.800	10.405.10	8.912.300	7.608.600	6.620.400
e) Ukupno pasiva	66.116.800	73.623.900	82.028.300	82.991.600	109.159.800

Izvor: izrada autora uz pomoć Poslovna.hr

U tvrtki Iverpan d.o.o. je prisutan radni kapital što se može vidjeti iz bilance tvrtke iz razloga što kratkotrajna imovina ima veću vrijednost s obzirom na kratkoročne obveze. Iz toga proizlazi da ova tvrtka ima uspješno poslovanje. U 2019. godini su se ulaganja u nekretnine povećala jer su zakupljena dodatna skladišta, a novootvoreni proizvodno – skladišni objekt u Zelini je opremljen. Ovo opremanje je financirano s Europskim strukturnim i investicijskim fondovima, a otvaranje se odvijalo na kraju 2018. godine. Kratkotrajna imovina ima veću vrijednost u 2018. godini u odnosu na 2019. godinu jer je uloženo u nova tehnološka rješenja i kupljena je tvrtka Ascalia Ltd. Nakon

toga je zabilježen pad od 8,93%. Za 2021. godinu dugotrajna imovina ima najveću vrijednost kao i nematerijalna imovina.

Iz pasive se može vidjeti da je ostvaren rast stavki kapitala te rezervi jer se dobit povećala i zadržala. Može se primijetiti da je temeljni kapital ostao isti za sve godine. Dugoročne obveze su u porastu tokom godina jer su ugovoreni dugoročni krediti koji imaju valutne klauzule. Najveća vrijednost im je u 2021. godini kada one iznose 34.913.700 kuna. Kratkoročne obveze imaju sličnu situaciju jer su obveze koje se odnose na dobavljače rasle. Najveća vrijednost odgođenog plaćanja se događa u 2018. godini, a nakon toga je vrijednost pala za 14,35%.

Horizontalna analiza bilance prikazuje da likvidnost raste iz razloga što kratkotrajna imovina ima veći rast u odnosu na kratkoročne obveze. U periodu 2017. godine likvidnost tvrtke je smanjena iz razloga što kratkoročne obveze ostvaruju porast za 17,24% dok kratkotrajna imovina ima porast za 12,53%. Za vrijeme 2018. godine ponovo se povećava likvidnost zato što kratkotrajna imovina ostvaruje rast, a kratkoročne obveze bilježe pad. Likvidnost pada za vrijeme 2019. godine jer se kratkotrajna imovina smanjila za 4,51%, a kratkoročne obveze su porasle za 15,45%. Tijekom 2018. godine se statička zaduženost smanjila jer su ukupne obveze smanjene, a kapital povećan za 14,45%. Zaduzenost ponovo raste u vrijeme 2019. godine kada su ukupne obveze povećane. Kratkoročne obveze su stagnirale u 2020. godine, a kratkotrajna imovina je porasla za 5.390.700 kuna. U nastavku slijedi tablica 5.2 u kojoj se nalaze podatci za tvrtku Iverpan d.o.o.

Tablica 3 Račun dobiti i gubitaka tvrtke Iverpan d.o.o.

Opis	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.
I. Poslovni prihodi	91.743.100	103.895.30 0	112.218.00 0	121.379.80 0	150.329.600
1. Prihodi od prodaje	89.855.000	101.291.00 0	108.732.10 0	116.101.20 0	146.333.300
2. Ostali poslovni prihodi	1.801.900	2.575.100	3.478.600	5.274.200	3.851.100
II. Poslovni rashodi	87.080.900	98.303.000	109.812.20 0	116.189.40 0	142.615.800
1. Materijalni troškovi	67.236.800	75.864.100	81.364.800	85.823.200	106.626.300

a) Troškovi sirovina i materijala	2.971.300	3.865.400	4.028.800	4.556.200	5.931.800
b) Troškovi prodane robe	55.717.400	62.108.300	65.827.900	70.267.600	86.609.900
c) Ostali vanjski troškovi	8.548.100	9.890.400	11.508.100	10.999.300	14.084.600
2. Troškovi osoblja	13.421.100	15.849.500	18.244.500	20.550.400	24.271.200
a) Neto plaće i nadnice	8.645.100	10.270.300	11.832.900	13.410.400	15.760.600
b) Troškovi poreza i doprinosa	2.980.200	3.562.600	4.292.000	4.768.800	5.567.700
c) Doprinosi na plaće	1.795.700	2.016.600	2.119.600	2.371.200	2.942.900
3. Amortizacija	3.399.900	3.413.500	6.511.000	6.605.600	6.917.000
4. Ostali troškovi	2.598.700	3.031.300	3.460.000	3.062.900	4.459.400
III. Financijski prihodi	179.400	300.700	33.300	86.700	164.200
1. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	172.200	300.000	33.000	82.100	148.900
IV. Financijski rashodi	309.000	730.700	862.400	1.198.100	778.100
1. Rashodi od kamata	149.700	584.700	617.000	659.200	635.80
2. Tečajne razlike	158.000	146.000	233.100	539.000	142.200
V. Ukupni prihodi	91.922.500	104.196.000	112.251.300	121.466.600	150.493.800
		0	0	0	
VI. Ukupni rashodi	87.389.800	99.033.700	110.674.600	117.387.500	143.393.800
			0	0	
VII. Dobit prije oporezivanja	4.532.600	5.162.300	1.576.700	4.079.000	7.099.900
VIII. Porez na dobit	845.600	1.004.600	315.200	411.100	1.296.700
IX. Dobit razdoblja	3.687.000	4.157.700	1.261.500	3.667.900	5.803.200

Izvor: izrada autora uz pomoć Poslovna.hr

Tendencija rasta je ostvarena za ukupne prihode, a najviši su za vrijeme 2021. godine, a najniži su za vrijeme 2017. godine. U 2021. godini je ostvaren najviši rast poslovnih prihoda u iznosu od 24% s obzirom na 2020. godinu. Rast financijskih prihoda se bilježi do 2018. godine, a period poslije toga ostvaruje pad od 88,93% tijekom slijedeće godine. U 2020. i 2021. godini financijski prihodi opet rastu. Rashodi su najviše rasli u 2020. godini jer su rasli financijski rashodi u iznosu od 1.198.100 kuna. Vidljivo je da tvrtka posluje s dobitcima u ovom prikazanom periodu. Za vrijeme 2021. godine dobit je najveća u iznosu od 7.099.900 kuna. Horizontalna analiza računa dobitaka i gubitaka prikazuje da su aktivnosti rasle za vrijeme 2018. godine jer su ukupni prihodi narasli za 13,32% dok je za vrijeme 2019. godine ostvaren pad aktivnosti jer se ukupna imovina povećala za 23,49%. Kako su ukupni prihodi više rasli u odnosu na ukupne rashode tako raste i ekonomičnost poduzeća no ona ostvaruje pad tijekom 2019. godine jer su se ukupni rashodi povećali za 11,75%. Tijekom 2018. godine se ostvaruje povećanje profitabilnosti jer se povećala neto dobit u iznosu 12,77% da bi nakon toga pala u slijedećoj godini kada se neto dobit smanjila za 69,66%. Za 2021. godinu ostvaren je pad aktivnosti jer su ukupni rashodi narasli za 22%.

3.2.2 HORIZONTALNO ANALIZIRANJE FINACIJSKOG IZVJEŠĆA ZA TVRTKU FURNIR DRVNI CENTAR

Na osnovu podataka koji se nalaze u tablicama 4 i 5 se može vidjeti kako se kreću pozicije bilance te računa dobitaka i gubitaka tvrtku Furnir drvni centar. Horizontalna analiza ima promjene koje su pokazane pomoću postotnog povećanja ili smanjenja za tekuću godinu u odnosu prethodne godine.

Tablica 4 Bilanca tvrtke Furnir drvni centar

	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.
Aktiva					
a) Potraživanja za upisani, neplaćeni kapital	0	0	0	0	0
b) Dugotrajna imovina	252.700	2.159.500	2.279.600	3.859.000	3.699.100

1. Nematerijalna	37.900	67.600	40.000	11.100	10.800
2. Materijalna	214.900	2.091.900	2.239.600	3.847.900	3.688.300
3. Financijska	0	0	0	0	0
4. Potraživanja	0	0	0	0	0
c) Kratkotrajna imovina	5.016.800	5.288.300	6.198.600	7.969.600	10.680.500
1. Zalihe	2.363.500	2.851.100	3.136.400	4.159.000	6.428.300
2. Potraživanja	2.234.000	2.210.100	2.524.600	3.220.800	3.346.300
3. Financijska	58.200	28.500	74.600	125.900	218.700
4. Novac u banci i blagajni	361.100	198.500	463.000	464.000	687.200
d) Plaćeni troškovi za buduće razdoblje i obračunati prihodi	32.700	22.800	13.300	4.600	0
e) Ukupno aktiva	5.302.300	7.470.600	8.491.500	11.833.200	14.379.700
PASIVA					
a) Kapital i rezerve	557.000	747.600	2.933.500	3.944.500	5.514.700
1. Upisani kapital	20.000	20.000	420.000	420.000	420.000
2. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	53.100	537.000	727.600	2.513.500	3.184.400
3. Dobit poslovne godine	483.900	190.600	1.785.900	1.011.000	1.910.300
b) Dugoročne obveze	986.200	1.386.900	1.262.700	3.441.700	3.345.700
1. Obveze prema bankama	986.200	1.386.900	1.262.700	3.300.900	3.300.000
2. Ostale dugoročne obveze	0	0	0	140.800	45.700
c) Kratkoročne obveze	3.759.100	5.336.100	4.295.300	4.446.900	5.519.200
1. Prema bankama	10.200	15.400	18.900	21.600	28.100
2. Predujmovi	0	0	0	0	0
3. Dobavljači	3.200.300	4.987.700	3.529.800	3.529.800	4.721.800
4. Zaposlenici	163.800	211.400	245.300	240.200	253.900
5. Porezi i sl.	384.900	121.700	501.300	298.600	515.300
6. Ostale obveze	0	0	0	0	0

Odgođeno plaćanje i prihod u budućem razdoblju	0	0	0	0	0
Ukupno pasiva	5.302.300	7.470.600	8.491.500	11.833.200	14.379.700

Izvor: izrada autora uz pomoć Poslovna.hr

Iz bilance poduzeća je vidljivo da je kratkotrajna imovina veća od kratkoročnih obveza u svim godinama te se pretpostavlja da poduzeće sigurno posluje u svim razdobljima. Kratkotrajna imovina je najveća u 2021. godini kada ima iznos od 10.680.500 kuna što je duplo povećanje u odnosu na početak promatranog razdoblja. Vrijednost dugotrajne materijalne imovine je najveći u 2021. godini zbog stavke dugotrajne financijske imovine. Nematerijalna imovina raste do 2018. godina, a nakon toga slijedi kontinuirani pad. Stavka koja se odnosi na novac u banci je pala u 2018. godini u odnosu na 2017. godinu za 81,9% da bi nakon toga za slijedeći period kontinuirano rasla.

U pasivi bilance se može primijetiti da raste kontinuirano kroz cijeli period, a temeljni kapital je u 2017. i 2018. godini isti i iznosi 20.000 kuna, a za iduće godine se on povećava na iznos od 420.000 kuna. Zadržana dobit se povećava kroz godine što je dobar pokazatelj poslovanja poduzeća, a najveći je 3.184.400 kuna. Iznos dugoročnih obveza je u 2021. godini i ima iznos od 3.345.700 kuna. Kratkoročne obveze su rasle do 2018. godina nakon čega slijedi pad u 2019. godini da bi se nakon tog razdoblja kontinuirano povećavale. Najveća vrijednost aktive i pasive imaju najveću vrijednost na kraju razdoblja, a tijekom kontinuiranog perioda kontinuirano rastu.

U nastavku slijedi tablica 5.4 u kojoj se nalaze podatci za tvrtku Furnir drvni centar.

Tablica 5 Račun dobiti i gubitaka tvrtke Furnir drvni centar

Opis	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.
I. Poslovni prihodi	18.119.800	18.777.800	22.592.300	21.568.500	25.743.600
1. Prihodi od prodaje	18.055.000	18.579.400	22.441.100	20.688.000	25.533.800
2. Ostali poslovni prihodi	64.800	198.400	151.300	880.400	209.800
II. Poslovni rashodi	17.448.000	18.444.000	20.533.600	20.418.900	23.580.900
1. Materijalni troškovi	14.060.600	13.802.400	15.353.300	15.144.600	17.835.900

a) Troškovi sirovina i materijala	1.433.600	647.300	991.000	1.086.500	962.900
b) Troškovi prodane robe	10.603.800	11.532.700	12.739.100	11.999.600	14.878.700
c) Ostali vanjski troškovi	2.023.200	1.622.400	1.623.200	2.058.500	1.994.400
2. Troškovi osoblja	2.505.400	2.728.500	3.201.700	3.287.300	3.150.000
a) Neto plaće i nadnice	1.640.000	1.818.100	2.147.300	2.213.600	2.134.400
b) Troškovi poreza i doprinosa	559.800	591.600	703.500	728.800	642.000
c) Doprinosi na plaće	305.700	318.800	350.900	344.900	373.700
3. Amortizacija	97.500	213.500	473.300	815.800	1.122.300
4. Ostali troškovi	780.200	1.234.300	1.130.700	1.119.900	1.313.400
III. Financijski prihodi	8.000	7.900	2.600	8.600	33.500
1. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	3.800	5.600	400	4.100	4.900
IV. Financijski rashodi	78.400	47.400	82.200	94.400	84.100
V. Ukupni prihodi	18.127.900	18.785.700	22.594.900	21.577.100	25.777.100
VI. Ukupni rashodi	17.526.400	18.491.400	20.615.800	20.513.300	23.665.000
VII. Dobit prije oporezivanja	601.400	294.300	1.979.100	1.063.800	2.112.200
VIII. Porez na dobit	117.600	103.700	193.200	52.700	201.800
IX. Dobit razdoblja	483.900	190.600	1.785.900	1.011.000	1.910.300

Izvor: izrada autora uz pomoć Poslovna.hr

Račun dobitaka i gubitaka prikazuje da poslovni prihodi rastu do 2019. godine, a nakon toga je zabilježen pad od 4,74% da bi se nakon toga povećali do kraja promatranog perioda. Poslovni rashodi kontinuirano rastu kroz promatrani period. Financijski prihodi padaju nakon 2017. godine do 2019. godine nakon koje ponovo rastu do kraja promatranog razdoblja. Smanjenje financijskih rashoda se odvija do 2019. godine u kojoj su narasli za 73,41% u odnosu na 2018. godinu da bi se

ponovo povećali u 2020. godini te se smanjili u 2021. godini. Ukupni prihodi i rashodi se kreću na isti način kao i financijski rashodi i može se vidjeti da tvrtka posluje s dobitcima za promatrano razdoblje. Bruto dobit raste do 2019. godine, a 2020. godine je opet pala pa se 2021. godine opet povećala. Horizontalna analiza računa dobitaka i gubitaka prikazuje da aktivnost poduzeća do 2019. pada jer su ukupni prihodi rasli, a nakon toga nastavlja rasti. Primjetan je rast i ekonomičnosti poduzeća jer su ukupni prihodi rasli više u odnosu na ukupne rashode. Profitabilnost tvrtke ostvaruje pad u 2018. godini, a nakon toga u 2019. godini raste za 86,30% jer se neto dobit povećala. Nakon rasta profitabilnost je opet pala u 2020. godini da bi se u 2021. godini povećala za 282,37%.

3.3 ANALIZIRANJE STRUKTURNIH FINACIJSKIH IZVJEŠĆA

Strukturu financijskog izvješća moguće je vidjeti iz podataka koji se nalaze u bilanci te računu dobitaka i gubitaka. Vertikalna analiza se provodi kroz podatke financijskog izvješća tvrtki Iverpan d.o.o. i Furnir drvni centar.

3.3.1 VERTIKALNA ANALIZA FINACIJSKOG IZVJEŠĆA ZA TVRTKU IVERPAN D.O.O.

Kroz vertikalnu analizu se može vidjeti struktura financijskog izvješća tvrtke i potrebno je bilančnu aktivu i pasivu tvrtke Iverpan d.o.o. izjednačiti sa 100 i one su konstantna veličina dok je druge pozicije potrebno staviti u odnos s njima. U tablici 6 se mogu vidjeti podatci za vertikalnu analizu perioda od 2017. godine do 2021. godine.

Tablica 6 Bilanca tvrtke Iverpan d.o.o.

	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.
Aktiva					
a) Dugotrajna imovina	39.975.200	41.770.700	51.584.700	45.886.700	64.943.400

I. Nematerijalna	114.300	352.200	320.700	305.500	828.100
II. Materijalna	39.534.300	41.091.900	50.341.700	44.651.400	19,14
1. Zemljišta	3.424.600	3.424.60	8.793.700	8.793.700	8.793.700
2. Postrojenja i oprema	1.514.500	15.611.000	13.163.000	9.751.600	6.651.400
3. Građevinski objekti	7.076.400	19.716.400	25.434.900	23.264.300	21.222.400
4. Materijalna imovina u pripremi	25.111.500	0	0	645.100	23.866.800
5. Alati i pogonski inventar	197.800	2.340.000	2.950.100	2.157.700	2.465.000
Imovina	326.600	326.600	922.300	929.800	928.300
b) Kratkotrajna imovina	26.050.500	31.741.500	30.309.300	35.670.000	42.499.700
I. Zalihe	15.322.700	16.368.500	18.102.400	18.566.100	25.651.400
II. Potraživanja	5.364.600	6.232.900	6.800.900	7.226.700	8.499.400
1. Potraživanja od kupaca	5.240.900	6.158.900	6.025.100	6.871.700	8.368.200
2. Potraživanja od države i institucija	75.500	52.600	612.600	89.300	65.500
3. Ostala potraživanja	38.400	10.100	115.200	217.900	26.300
III. Kratkotrajna financijska	5.400	0	1.000	9.000	506.000
1. Dani zajmovi, depoziti i slično	5.400	0	1.000	9.000	506.000
IV. Novac u banci i blagajni	5.357.800	9.140.100	5.405.000	9.868.200	7.842.900
c) Plaćeni troškovi za buduće razdoblje i obračunati prihodi	91.100	111.700	134.300	1.434.900	1.716.700
e) Ukupno aktiva	66.116.800	73.623.900	82.028.300	82.991.600	109.159.800
PASIVA					
a) Kapital i rezerve	24.626.300	28.184.000	29.445.400	33.113.300	38.916.500
I. Upisani kapital	7.800.000	7.800.000	7.800.000	7.800.000	7.800.000
II. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	13.139.300	16.226.300	20.384.000	21.645.400	25.313.300
III. Dobit poslovne godine	3.687.000	4.157.700	1.261.500	3.667.900	5.803.200

b) Dugoročne obveze	19.016.000	17.057.500	22.916.500	21.345.700	34.913.700
1. Obveze prema dobavljačima	417.700	540.300	450.000	232.200	523.400
c) Kratkoročne obveze	19.662.800	17.944.300	20.754.100	20.923.900	28.709.200
1. Obveze prema bankama	18.598.300	16.517.200	22.466.500	21.113.500	34.390.300
d) Odgođeno plaćanje i prihod u budućem razdoblju	2.811.800	10.405.10	8.912.300	7.608.600	6.620.400
e) Ukupno pasiva	66.116.800	73.623.900	82.028.300	82.991.600	109.159.800

Izvor: izrada autora uz pomoć Poslovna.hr

U tablici 6 dugotrajna imovina ima viši dio u aktivi od kratkotrajne tijekom cijelog razdoblja. Dugotrajna financijska imovina ostvaruje rast do 2020. godina, a nakon toga je pala za 0,16% u 2021. godini. Najveći iznos novca je ostvaren u 2020. godini kada je iznos bio 9.868.200 kuna da bi iduće godine pao na iznos od 7.842.900 kuna. Kapital i rezerve su najveći dio pasive i najveći iznos imaju u 2021. godine kada je on bio 38.916.500 kuna. U 2018. godini je ostvaren najmanji udio dugoročnih obveza koji su u pasivi. Njihov rast je ostvaren u narednom periodu jer su ugovoreni novi dugoročni krediti, a najveća vrijednost je postignuta za vrijeme 2021. godine kada su iznosili 34.913.700 kuna. Tijekom cijelog perioda zalihe imaju veći udio u kratkotrajnoj imovini i iz toga se može zaključiti da se slijedeće godine one moraju smanjiti. U idućoj tablici se vidi račun dobiti i gubitaka za tvrtku Iverpan d.o.o.

Tablica 7 Račun dobiti i gubitaka za tvrtku Iverpan d.o.o.

Opis	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.
I. Poslovni prihodi	91.743.10	103.895.30	112.218.00	121.379.80	150.329.60
	0	0	0	0	0
1. Prihodi od prodaje	89.855.00	101.291.00	108.732.10	116.101.20	146.333.30
	0	0	0	0	0
2. Ostali poslovni prihodi	1.801.900	2.575.100	3.478.600	5.274.200	3.851.100

II. Poslovni rashodi	87.080.90 0	98.303.000	109.812.20 0	116.189.40 0	142.615.80 0
1. Materijalni troškovi	67.236.80 0	75.864.100	81.364.800	85.823.200	106.626.30 0
a) Troškovi sirovina i materijala	2.971.300	3.865.400	4.028.800	4.556.200	5.931.800
b) Troškovi prodane robe	55.717.40 0	62.108.300	65.827.900	70.267.600	86.609.900
c) Ostali vanjski troškovi	8.548.100	9.890.400	11.508.100	10.999.300	14.084.600
2. Troškovi osoblja	13.421.10 0	15.849.500	18.244.500	20.550.400	24.271.200
a) Neto plaće i nadnice	8.645.100	10.270.300	11.832.900	13.410.400	15.760.600
b) Troškovi poreza i doprinosa	2.980.200	3.562.600	4.292.000	4.768.800	5.567.700
c) Doprinosi na plaće	1.795.700	2.016.600	2.119.600	2.371.200	2.942.900
3. Amortizacija	3.399.900	3.413.500	6.511.000	6.605.600	6.917.000
4. Ostali troškovi	2.598.700	3.031.300	3.460.000	3.062.900	4.459.400
III. Financijski prihodi	179.400	300.700	33.300	86.700	164.200
1. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	172.200	300.000	33.000	82.100	148.900
IV. Financijski rashodi	309.000	730.700	862.400	1.198.100	778.100
1. Rashodi od kamata	149.700	584.700	617.000	659.200	635.80
2. Tečajne razlike	158.000	146.000	233.100	539.000	142.200
V. Ukupni prihodi	91.922.50 0	104.196.00 0	112.251.30 0	121.466.60 0	150.493.80 0
VI. Ukupni rashodi	87.389.80 0	99.033.700	110.674.60 0	117.387.50 0	143.393.80 0

VII. Dobit prije oporezivanja	4.532.600	5.162.300	1.576.700	4.079.000	7.099.900
VIII. Porez na dobit	845.600	1.004.600	315.200	411.100	1.296.700
IX. Dobit razdoblja	3.687.000	4.157.700	1.261.500	3.667.900	5.803.200

Izvor: izrada autora uz pomoć Poslovna.hr

Iz navedene analize se vidi da su poslovni prihodi veći dio ukupnih prihoda i najveću vrijednost imaju u 2021. godini kada je ona 99,97%. Ono što se smatra beznačajnim je financijski prihod u kompletnoj strukturi s obzirom na djelatnost tvrtke. Do 2020. godine se financijski rashodi povećavaju i tada čine najveći dio u rashodima kada imaju iznos od 96,97%, a potom padaju do kraja razdoblja. Materijalni troškovi su najveći dio poslovnih rashoda i njihova najveća vrijednost je u 2021. godini. Neto dobit se povećava do 2018. godine, a nakon toga u 2019. bilježi pad da bi se do kraja razdoblja postupno povećavala. Najnižu vrijednost bilježi 2019. godine. Ovo utječe na profitabilnost tvrtke koja je najveća u 2021. godini.

3.3.2 VERTIKALNA ANALIZA FINACIJSKOG IZVJEŠĆA ZA TVRTKU FURNIR DRVNI CENTAR

Vertikalnom analizom se dobije uvid u strukturu financijskog izvješća tvrtke. Aktivu i pasivu bilance tvrtku Furnir drvni centar izjednačavaju se sa 100 te predstavljaju konstantnu veličinu dok se druge pozicije stavljaju s njima u odnos. Vertikalnom analizom uspoređen je petogodišnji period od 2017. godine do 2021. godine. U nastavku se može vidjeti tablica 8 u kojoj se nalaze podatci za vertikalnu analizu bilance navedene tvrtke.

Tablica 8 Bilanca tvrtke Furnir drvni centar

	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.
Aktiva					
a) Dugotrajna imovina	252.700	2.159.500	2.279.600	3.859.000	3.699.100
I. Nematerijalna	37.900	67.600	40.000	11.100	10.800
II. Materijalna	214.900	2.091.900	2.239.600	3.847.900	3.688.300

1. Zemljišta	0	0	0	0	0
2. Postrojenja i oprema	168.200	564.500	801.800	2.002.600	1.720.900
3. Građevinski objekti	0	1.093.000	1.038.400	1.070.800	1.165.000
4. Materijalna imovina u pripremi	0	0	0	0	0
5. Alati i pogonski inventar	46.700	434.400	399.400	774.500	802.500
Imovina	0	0	0	0	0
b) Kratkotrajna imovina	5.016.800	5.288.300	6.198.600	7.969.600	10.680.500
I. Zalihe	2.363.500	2.851.100	3.136.400	4.159.000	6.428.300
II. Potraživanja	2.234.000	2.210.100	2.524.600	3.220.800	3.346.300
1. Potraživanja od kupaca	2.107.000	2.094.900	2.235.500	3.041.300	3.074.300
2. Potraživanja od države i institucija	7.300	68.600	90.200	85.700	21.000
3. Ostala potraživanja	119.100	46.600	196.300	93.800	251.000
III. Kratkotrajna financijska	8.200	28.500	74.600	125.900	218.700
1. Dani zajmovi, depoziti i slično	8.200	28.500	74.600	125.900	218.700
IV. Novac u banci i blagajni	361.100	198.500	463.000	464.000	687.200
c) Plaćeni troškovi za buduće razdoblje i obračunati prihodi	32.700	22.800	13.300	4.600	0
e) Ukupno aktiva	5.302.300	7.470.600	8.491.500	11.833.200	14.379.700
PASIVA					
a) Kapital i rezerve	557.000	747.600	2.933.500	3.944.500	5.514.700
I. Upisani kapital	20.000	20.000	420.000	420.000	420.000
II. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	53.100	537.000	727.600	2.513.500	3.184.400
III. Dobit poslovne godine	483.900	190.600	1.785.900	1.011.000	1.910.300
b) Dugoročne obveze	986.200	1.386.900	1.262.700	3.441.700	3.345.700

1. Obveze prema dobavljačima	0	0	0	0	0
c) Kratkoročne obveze	3.759.100	5.336.100	4.295.300	4.446.900	5.519.200
1. Obveze prema bankama	986.200	1.386.900	1.262.700	3.300.900	3.300.000
d) Odgođeno plaćanje i prihod u budućem razdoblju	0	0	0	0	0
e) Ukupno pasiva	5.302.300	7.470.600	8.491.500	11.833.200	14.379.700

Izvor: izrada autora uz pomoć Poslovna.hr

U tablici 8 kratkotrajna imovina ima viši dio u aktivni od dugotrajne tijekom cijelog razdoblja. Dugotrajna financijska imovina ostvaruje rast do 2020. godine, a nakon toga je pala za 4,32% u 2021. godini. Iznos novca pada u 2018. godini u odnosu na prethodnu za 81,91% da bi se nakon toga taj iznos postupno povećavao do kraja promatranog razdoblja. Dugoročne obveze čine najveći udio u pasivi i njihov najveći iznos je u 2021. godini i on iznosi 3.345.700 kuna što je povećanje od 239,25% s obzirom na početak promatranog razdoblja kada je udio dugoročnih obveza bio najmanji. Tijekom cijelog perioda zalihe imaju veći udio u kratkotrajnoj imovini i iz toga se može zaključiti da bi se slijedeće godine one morale smanjiti. U idućoj tablici se vidi račun dobiti i gubitaka za tvrtku Furnir drveni centar.

Tablica 9 Račun dobiti i gubitaka tvrtke Furnir drveni centar

Opis	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.
I. Poslovni prihodi	18.119.800	18.777.800	22.592.300	21.568.500	25.743.600
1. Prihodi od prodaje	18.055.000	18.579.400	22.441.100	20.688.000	25.533.800
2. Ostali poslovni prihodi	64.800	198.400	151.300	880.400	209.800
II. Poslovni rashodi	17.448.000	18.444.000	20.533.600	20.418.900	23.580.900
1. Materijalni troškovi	14.060.600	13.802.400	15.353.300	15.144.600	17.835.900
a) Troškovi sirovina i materijala	1.433.600	647.300	991.000	1.086.500	962.900

b) Troškovi prodane robe	10.603.800	11.532.700	12.739.100	11.999.600	14.878.700
c) Ostali vanjski troškovi	2.023.200	1.622.400	1.623.200	2.058.500	1.994.400
2. Troškovi osoblja	2.505.400	2.728.500	3.201.700	3.287.300	3.150.000
a) Neto plaće i nadnice	1.640.000	1.818.100	2.147.300	2.213.600	2.134.400
b) Troškovi poreza i doprinosa	559.800	591.600	703.500	728.800	642.000
c) Doprinosi na plaće	305.700	318.800	350.900	344.900	373.700
3. Amortizacija	97.500	213.500	473.300	815.800	1.122.300
4. Ostali troškovi	780.200	1.234.300	1.130.700	1.119.900	1.313.400
III. Financijski prihodi	8.000	7.900	2.600	8.600	33.500
1. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	3.800	5.600	400	4.100	4.900
IV. Financijski rashodi	78.400	47.400	82.200	94.400	84.100
V. Ukupni prihodi	18.127.900	18.785.700	22.594.900	21.577.100	25.777.100
VI. Ukupni rashodi	17.526.400	18.491.400	20.615.800	20.513.300	23.665.000
VII. Dobit prije oporezivanja	601.400	294.300	1.979.100	1.063.800	2.112.200
VIII. Porez na dobit	117.600	103.700	193.200	52.700	201.800
IX. Dobit razdoblja	483.900	190.600	1.785.900	1.011.000	1.910.300

Izvor: izrada autora uz pomoć Poslovna.hr

Iz navedene analize se vidi da su poslovni prihodi veći dio ukupnih prihoda i najveću vrijednost imaju u 2021. godini kada je ona 99,97%. Financijski rashodi se smanjuju do 2018. godine za 65,4% u odnosu na prethodnu nakon čega opet rastu do 2020. godine da bi u 2021. godini ostvarili pad od 12,25%. Materijalni troškovi su najveći dio poslovnih rashoda i njihova najveća vrijednost je u 2021. godini i iznosi 17.835.900 kuna što znači da su se povećali za 29,22% s obzirom na njihov najmanji iznos koji je bio u 2018. godini. Neto dobit se povećava do 2019. godine, a nakon

toga u 2019. bilježi pad da bi se do kraja razdoblja postupno povećavala. Najnižu vrijednost bilježi 2018. godine. Ovo utječe na profitabilnost tvrtke koja je najveća u 2021. godini.

4. ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA POMOĆU FINANCIJSKIH POKAZATELJA

U ovom poglavlju izvršiti će se analiza financijskih izvješća pomoću određenih pokazatelja. To su pokazatelji likvidnosti, zaduženosti i aktivnosti. Kako bi se dobili rezultati potrebno je određenu veličinu staviti u odnos s drugom. Veličine se uzimaju na temelju podataka iz bilance te podataka iz računa dobiti i gubitaka. Pokazatelji daju informacije i na osnovi njih se baziraju poslovne odluke svakog poduzeća.

U ovom poglavlju analizirat će se pokazatelji poduzeća, Iverpan d.o.o. i Furnir drveni centar, i na temelju rezultata donijeti zaključci o njihovom poslovanju. Podaci koji su korišteni su za period od 2017. godine do 2021. godine.

4.1 POKAZATELJI LIKVIDNOSTI

Prvi pokazatelji koji će se analizirati su pokazatelji likvidnosti. U tablici 10 i 11 se nalaze podatci za obje tvrtke.

Tablica 10 Pokazatelji likvidnosti tvrtke Iverpan d.o.o.

Pokazatelji	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	Kriterij
likvidnosti						
Koeficijent tekuće likvidnosti	1,32	1,77	1,46	1,70	1,48	Veći od 2
Koeficijent ubrzane likvidnosti	0,55	0,85	0,59	0,82	0,55	Veći od 1
Koeficijent financijske stabilnosti	0,92	0,92	0,99	0,84	0,87	Manji od 1
Radni kapital	6.387.700	13.797.200	9.555.200	14.746.100	13.790.500	Što veći

Izvor: izrada autora uz pomoć Poslovna.hr

Tablica 11 Pokazatelji likvidnosti tvrtke Furnir drvni centar

Pokazatelji likvidnosti	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	Kriterij
Koeficijent tekuće likvidnosti	1,33	0,99	1,44	1,79	1,94	Veći od 2
Koeficijent ubrzane likvidnosti	0,71	0,45	0,71	0,86	0,77	Veći od 1
Koeficijent financijske stabilnosti	0,16	1,01	0,54	0,52	0,41	Manji od 1
Radni kapital	1.257.700	-47.800	1.903.300	3.522.700	5.161.300	Što veći

Izvor: izrada autora uz pomoć Poslovna.hr

Koeficijent tekuće likvidnosti mora imati vrijednost koja je veća od 2 iz razloga što bi kratkotrajna imovina morala biti dva puta veća od kratkoročnih obveza. Ukoliko obje tvrtke žele da im tekuća likvidnost bude na normalnoj razini kako bi izbjegle nepravodobno plaćanje obveze mora imati dva puta veću kratkotrajnu imovinu u odnosu na kratkoročne obveze. Ovaj koeficijent je najveći u 2018. godini i nakon toga ostvaruje blagi pad. Kod tvrtke Furnir drvni centar ovaj koeficijent je najveći u 2021. godini kada iznosi 1,94 i jako je blizu poželjnoj vrijednosti. Koeficijent ubrzane likvidnosti se odnose na to da su tvrtke sposobne podmiriti svoje potrebe gotovim novcem u kratkom roku. Oni ne smiju biti veći od 1. Koeficijent ubrzane likvidnosti tvrtke Iverpan d.o.o. najpovoljniji su u 2018. godini, a kod tvrtke Furnir drvni centar najpovoljniji su u 2020. godini. Financijska sposobnost tvrtke se najbolje vidi kroz pokazatelje financijske stabilnosti. Rezultati su zadovoljavajući i može se zaključiti da obje tvrtke dobro posluju. Koeficijent financijske stabilnosti tvrtke Furnir drvni centar poprima niže vrijednosti od Iverpanovih, osim u 2018. godini kada je rezultat 1,01. To znači da je likvidnost ugrožena u toj godini. Najniža vrijednost za Iverpan d.o.o. je u 2020. godini i iznosi 0,84 što znači da se 84% kapitala i dugoročnih obveza koristi za financiranje dugotrajne imovine, a 16% za financiranje kratkotrajne imovine. Najbolju vrijednost ovih pokazatelja za tvrtku je u 2017. godini kada iznosi 0,16. Radni kapital prikazuje koliko likvidne imovine ima na raspolaganju kako bi se poslovanje moglo održavati i širiti. Radni kapital tvrtke Iverpan ima zadovoljavajuće rezultate i može se zaključiti da poduzeće dobro posluje u svim

godinama. Maksimalnu vrijednost dostiže u 2020. godini i ona tada iznosi 14.746.100 kn. Kod tvrtke Furnir drvni centar situacija u 2018. je zabrinjavajuća jer iznos radnog kapitala ima negativnu vrijednost. U idućim periodima se ona povećava postepeno no i dalje je manja od iznosa kod tvrtke Iverpan d.o.o.

4.2 POKAZATELJI SOLVENTNOSTI

Idući pokazatelji su pokazatelji solventnosti. U tablici 12 i 13 se nalaze podatci za obje tvrtke.

Tablica 12 Pokazatelji solventnosti tvrtke Iverpan d.o.o.

Pokazatelji solventnosti	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	Kriterij
Koeficijent zaduženosti	0,63	0,62	0,64	0,52	0,59	Što manji
Koeficijent vlastitog financiranja	0,37	0,38	0,36	0,41	0,36	Veći od 0,3
Koeficijent financiranja	1,68	1,61	1,79	1,28	1,63	Što manji
Faktor zaduženosti	2,34	1,78	1,62	1,50	1,97	Što manji
Stupanj pokrića I.	0,62	0,67	0,57	0,72	0,60	Veći od 0,1
Stupanj pokrića II.	1,09	1,08	1,02	1,19	1,14	Veći od 0,1

Izvor: izrada autora uz pomoć Poslovna.hr

Tablica 13 Pokazatelji solventnosti tvrtke Furnir drvni centar

Pokazatelji solventnosti	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	Kriterij
Koeficijent zaduženosti	0,90	0,90	0,65	0,66	0,62	Što manji
Koeficijent vlastitog financiranja	0,10	0,10	0,35	0,33	0,38	Veći od 0,3
Koeficijent financiranja	8,52	8,99	1,89	2,00	1,61	Što manji
Faktor zaduženosti	31,51	8,96	4,63	2,37	2,06	Što manji
Stupanj pokrića I.	2,20	0,35	1,29	1,02	1,49	Veći od 0,1
Stupanj pokrića II.	6,11	0,99	1,84	1,91	2,40	Veći od 0,1

Izvor: izrada autora uz pomoć Poslovna.hr

Koeficijentom zaduženosti se pokazuje koliko se imovine financiralo tuđim izvorima. Što je veći koeficijent veći je i rizik ulaganja u poslovne subjekte. Za obje tvrtke ni u jednoj godini ovaj koeficijent nije zadovoljavajući, tj. vrijednosti prelaze poželjnu vrijednost u svim godinama. Vrijednosti za tvrtku Furnir drvni centar u svim godinama su veći od vrijednosti tvrtke Iverpan. Zbroj koeficijenta zaduženosti i koeficijenta vlastitog financiranja daju broj 1 i iz toga se može zaključiti da se u istim razdobljima poprimaju željene vrijednosti. Koeficijent financiranja bi trebao imati što manju vrijednost iz razloga što manja vrijednost znači i manji rizik ulaganja u poduzeće. Koeficijent financiranja je povoljniji za tvrtku Iverpan u svim razdobljima i ima približne vrijednosti. U 2017. i 2018. godini za tvrtku Furnir drvni centar ovaj koeficijent ima jako velike vrijednosti. U idućim godinama koeficijent je manji i ima povoljnije vrijednosti. Faktor zaduženosti govori koliko je godina potrebno za pokriće postojećih obveza ukoliko se poslovanje nastavi s jednakim pozitivnim rezultatima. Period u kojem bi tvrtka trebala podmiriti svoje obveze je 5 godina. Ukoliko je period veći od 5 godina znači da će poduzetnik biti prekomjerno zadužen. Za tvrtku Iverpan d.o.o. faktor ima zadovoljavajuće rezultate jer u svim periodima ovaj faktor manji od 2 godine osim za 2017. godinu kada on iznosi 2,34 što je opet ispod granica. Za tvrtku Furnir drvni centar faktor zaduženosti nema zadovoljavajuće rezultate u 2017. i 2018. godini. U 2017. godini on je preko 30 dok se u 2018. smanjio na 8,96 što je opet izvan granica. Nakon tog perioda slijedi drastično smanjenje što je dobar znak da je tvrtka dobro poslovala u zadnje 3 godine. Oba stupnja pokrića su zadovoljavajuća u svim godinama. Oni pokazuju kako je dugotrajna imovina pokrivena kapitalom.

4.3 POKAZATELJI AKTIVNOSTI

Idući pokazatelji su pokazatelji aktivnosti. U tablici 14 i 15 se nalaze podatci za obje tvrtke.

Tablica 14 Pokazatelji aktivnosti tvrtke Iverpan d.o.o.

Pokazatelji aktivnosti	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	Kriterij
Koeficijent obrtaja ukupne imovine	1,39	1,42	1,37	1,49	1,40	Što veći

Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine	3,53	3,28	3,70	3,41	3,54	Što veći
Koeficijent obrtaja potraživanja	5,86	6,19	6,01	6,25	5,49	Što veći
Trajanje naplate potraživanja u danima	62,24	58,98	60,77	58,37	66,48	Što kraći
Koeficijent obrtaja zaliha	5,86	6,19	6,01	1,03	5,49	Što veći
Dani vezivanja zaliha	62,29	58,97	60,73	354,37	66,48	Što kraći
Koeficijent obrtaja dobavljača	7,16	11,13	9,70	10,83	10,75	Što veći
Trajanje plaćanja dobavljačima u danima	50,94	32,78	37,62	33,72	33,96	Što kraći

Izvor: izrada autora uz pomoć Poslovna.hr

Tablica 15 Pokazatelji aktivnosti tvrtke Furnir drvni centar

Pokazatelji aktivnosti	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	Kriterij
Koeficijent obrtaja ukupne imovine	3,44	2,52	2,67	1,82	1,79	Što veći
Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine	3,61	3,55	3,65	2,71	2,41	Što veći
Koeficijent obrtaja potraživanja	8,57	8,87	10,04	6,80	8,31	Što veći
Trajanje naplate potraživanja u danima	42,60	41,16	36,36	53,66	43,95	Što kraći
Koeficijent obrtaja zaliha	7,64	6,52	7,16	4,97	3,97	Što veći
Dani vezivanja zaliha	47,78	55,98	50,98	73,44	31,94	Što kraći
Koeficijent obrtaja dobavljača	-	-	-	-	-	Što veći
Trajanje plaćanja dobavljačima u danima	-	-	-	-	-	Što kraći

Izvor: izrada autora uz pomoć Poslovna.hr

Koeficijent obrtaja pokazuju brzinu cirkulacije imovine. Brzina cirkulacije biti će veća ukoliko su i pokazatelji veći. Koeficijenti obrtaja ukupne imovine za tvrtku Iverpan d.o.o. se povećavaju

tijekom razdoblja i iz toga proizlazi da su dani vezivanja smanjivani tijekom perioda. Koeficijent se povećavao jer je otvoreno novo skladište u Zelini i dugotrajna imovina je povećana. Koeficijent obrtaja ukupne imovine za poduzeće Furnir drvni centar se smanjivao s vremenom. Ovo nije poželjna pojava jer je potreban duži period da se ono što se proizvodi pretvori u potraživanja, a na kraju u novac. Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine je u skladu s prosjekom djelatnosti. S njim se mjeri relativna efikasnost koju tvrtke upotrebljavaju kratkotrajnu imovinu kako bi stvorili prihode. U tvrtki Iverpan d.o.o. se kratkotrajna imovina obrne oko 3 puta u tijeku jedne godine, a u tvrtki Furnir drvni centar isto tako za sve promatrane periode. Koeficijent obrtaja potraživanja prikazuje koliko se potraživanja obrnu u tijeku jedne godine. Za tvrtku Iverpan d.o.o. raste do 2020. godine nakon čega slijedi blagi pad. U tvrtki Furnir drvni centar ovaj koeficijent raste do 2019. godine nakon čega slijedi pad te se na kraju promatranog perioda opet povećava. Tvrtki Iverpan d.o.o. u prosjeku je potrebno oko 60 dana kako bi naplatili sva potraživanja, a drugoj tvrtki je u svakoj godini bio različit broj dana. Do 2019. godine bilo joj je potrebno oko 40 dana nakon čega se povećava na 50 dana. Na kraju promatranog perioda broj je opet pao na 40 dana. Koeficijent obrtaja zaliha govori koliko su se puta prosječne zalihe prodale u tijeku jedne godine. Do 2019. godine za tvrtku Iverpan d.o.o. prosječne zalihe su se prodale oko 6 puta nakon čega slijedi smanjenje na jedan put da bi se na kraju perioda povećalo na 5,49 puta. Za tvrtku Furnir drvni centar zalihe su se prodavale u prosjeku oko 7 puta za period do 2019. godine. Nakon toga slijedi pad za posljednje 2 godine. Slijedeći faktor su dani vezivanja zaliha i on govori koliki je prosječan broj dana koji su potrebni kako bi se postojeće zalihe prodale. Za tvrtku Iverpan je bilo potrebno oko 60 dana za sve periode osim za 2020. godinu kada je bilo potrebno oko 354 dana. Furniru drvnom centru je trebalo oko 50 dana za periode do 2019. godine. U 2020. slijedi povećanje na 73,44 dana i nakon toga slijedi pad na 31,94 dana. Koeficijent obrtaja dobavljača govori koliko puta godišnje poduzeće plati obveze prema dobavljačima. Za tvrtku Iverpan d.o.o. rezultat je oko 10 dana za sve periode, a za tvrtku Furnir drvni centar ovaj koeficijent nije bilo moguće izračunati.

5. ZAKLJUČAK

Važno je donositi optimalne poslovne odluke kako bi se odvijao dobar razvoj poslovanja, a time i čimbenici u kojima tvrtke posluju u određenom periodu. Da bi se adekvatno odlučivalo o faktorima koji utječu na uspjeh poduzeća potrebno je utvrditi poslovne te financijske karakteristike, a to je ujedno i jedan dio u financijskoj analizi. Na temelju adekvatne informacijske podloge i na temelju financijskih podataka dolazi se do zaključka o poslovanju tvrtke. Najvažniji izvor podataka za donošenje odluka za poduzeće su financijska izvješća. Njih čine bilance, računi dobitaka i gubitaka, izvješća o novčanim tokovima, izvješća o promjenama kapitala i bilješke uz financijska izvješća.

Horizontalnom i vertikalnom analizom se mogu analizirati navedena financijska izvješća, a ove analize su izvršene u ovom radu. Konkretno su se analizirale tvrtke Iverpan d.o.o. i Furnir drvni centar u petogodišnjem periodu od 2017. godine do 2021. godine. Prilikom analiziranja utvrđeno je da obje tvrtke uspješno posluju jer su se dugoročne i kratkoročne obveze smanjivale, a kapital povećavao. U promatranom periodu tvrtke ostvaruju dobit jer ukupni rashodi imaju manju vrijednost od ukupnih prihoda. Obje tvrtke se bave istom proizvodnom djelatnosti preradom drveta. Iverpan d.o.o. spada u skupinu srednjih poduzeća, a Furnir drvni centar u skupinu malih poduzeća. S obzirom na to Iverpan ima puno veću profitabilnost u odnosu na Furnir drvni centar. Profitabilnost tvrtke Iverpan se drastično smanjila u 2019. godini no to se može zanemariti s obzirom da se nakon toga profitabilnost povećava. Ovo se dešava iz razloga što je tvrtka otvorila proizvodni pogon u Donjoj Zelini. Po uzoru na Iverpan d.o.o. i tvrtka Furnir bi se mogla povećati otvaranjem novog proizvodnog pogona s obzirom da u svim godinama bilježi pozitivne rezultate poslovanja, a može ponuditi i novi proizvodni program kojeg do sada nije bilo na konkurentskom tržištu.

IZJAVA

Izjava o autorstvu završnog rada i akademskoj čestitosti

Ime i prezime studenta: Ivan Renić

Matični broj studenta: 0067574009

Naslov rada: Usporedba poslovanja poduzeća u drvnjoj industriji

Pod punom odgovornošću potvrđujem da je ovo moj autorski rad čiji niti jedan dio nije nastao kopiranjem ili plagiranjem tuđeg sadržaja. Prilikom izrade rada koristio sam tuđe materijale navedene u popisu literature, ali nisam kopirao niti jedan njihov dio, osim citata za koje sam naveo autora i izvor te ih jasno označio znakovima navodnika. U slučaju da se u bilo kojem trenutku dokaže suprotno, spreman sam snositi sve posljedice uključivo i poništenje javne isprave stečene dijelom i na temelju ovoga rada.

Potvrđujem da je elektronička verzija rada identična onoj tiskanoj te da je to verzija rada koju je odobrio mentor.

Datum

Potpis studenta

6. POPIS LITERATURE

6.1 KNJIGE I ČLANCI

- [1] Tintor, Ž. (2020). Analiza financijskih izvještaja u funkciji donošenja kvalitetnijih poslovnih odluka. *Obrazovanje za poduzetništvo*, 10 (1), 84-103.
<https://hrcak.srce.hr/file/347946>
- [2] R. F. Meigs, W. B. Meigs (1999). *Temelj poslovnog odlučivanja*. Mate d.o.o., 923.

6.2 INTERNETSKI ČLANCI

- [1] Iverpan. *O nama*. Preuzeto s <https://iverpan.hr/o-nama> (14. srpnja 2022.)
- [2] Furnir. *O nama*. Preuzeto s <https://furnir.hr/index.php/onama> (14.07.2022.)
- [3] Zakon o računovodstvu. *NN 78/15, 134/15, 120/16, 116/18, 42/20, 47/20*. Preuzeto s <https://www.zakon.hr/z/118/Zakon-o-ra%C4%8Dunovodstvu> (14.07.2022.)
- [4] Poslovna.hr. *Financijski izvještaji na dan 31.12.2021. godine za poduzeće Iverpan d.o.o. i Furnir drvni centar*. Preuzeto s <https://www.poslovna.hr/> (14.07.2022.)

7. POPIS SLIKA TABLICA I GRAFIKONA

POPIS TABLICA

Tablica 1 Komparativna i strukturna bilanca.....	12
Tablica 2 Bilanca poduzeća Iverpan d.o.o.	15
Tablica 3 Račun dobiti i gubitaka tvrtke Iverpan d.o.o.....	17
Tablica 4 Bilanca tvrtke Furnir drvni centar.....	19
Tablica 5 Račun dobiti i gubitaka tvrtke Furnir drvni centar.....	21
Tablica 6 Bilanca tvrtke Iverpan d.o.o.....	23
Tablica 7 Račun dobiti i gubitaka za tvrtku Iverpan d.o.o.....	25
Tablica 8 Bilanca tvrtke Furnir drvni centar.....	27
Tablica 9 Račun dobiti i gubitaka tvrtke Furnir drvni centar.....	29
Tablica 10 Pokazatelji likvidnosti tvrtke Iverpan d.o.o.	32
Tablica 11 Pokazatelji likvidnosti tvrtke Furnir drvni centar	33
Tablica 12 Pokazatelji solventnosti tvrtke Iverpan d.o.o.	34
Tablica 13 Pokazatelji solventnosti tvrtke Furnir drvni centar.....	34
Tablica 14 Pokazatelji aktivnosti tvrtke Iverpan d.o.o.	35
Tablica 15 Pokazatelji aktivnosti tvrtke Furnir drvni centar	36

ŽIVOTOPIS:

<p>Ivan Renić</p> <p>DATUM RODENJA: 03/05/1998</p>	<p>RADNO ISKUSTVO</p> <p>01/10/2019 - TRENUTAČNO - Zagreb, Hrvatska</p> <p>● Administrativni referent Furnir drvni centar d.o.o.</p> <ul style="list-style-type: none">▫ Slaganje i ažuriranje dokumentacije▫ Evidentiranje ulazne i izlazne korespondencije▫ Popunjavanje i arhiviranje dokumentacije▫ Prijam i slanje faksova i e-mailova					
<p>KONTAKT</p> <p>Državljanstvo: hrvatsko</p> <p>Spol: Muško</p> <p>📍 Redovka 13, 10040 Zagreb, Hrvatska</p> <p>✉ ivan.renic13@gmail.com</p> <p>☎ (+385) 917989724</p>	<p>OBRAZOVANJE I OSPOSOBLJAVANJE</p> <p>2013 - 2017</p> <p>● Srednjoškolsko obrazovanje Gornjogradska gimnazija</p> <p>2017 - 2019</p> <p>● Preddiplomski studij Ekonomski fakultet u Zagrebu</p> <p>10/2020 - TRENUTAČNO</p> <p>● Preddiplomski studij Veleučilište Baltazar Zaprešić - smjer poslovna ekonomija i financije</p>					
	<p>JEZIČNE VJEŠTINE</p> <p>MATERINSKI JEZIK/JEZICI: hrvatski</p> <p>DRUGI JEZICI:</p> <p>engleski</p> <table><tbody><tr><td>Stušanje C1</td><td>Čitanje B2</td><td>Govorna produkcija B2</td><td>Govorna interakcija B2</td><td>Pisanje C1</td></tr></tbody></table>	Stušanje C1	Čitanje B2	Govorna produkcija B2	Govorna interakcija B2	Pisanje C1
Stušanje C1	Čitanje B2	Govorna produkcija B2	Govorna interakcija B2	Pisanje C1		
	<p>KOMUNIKACIJSKE I MEĐULJUDSKE VJEŠTINE</p> <p>● Komunikacijske vještine</p> <ul style="list-style-type: none">▫ razvijene prezentacijske vještine te pisana i govorna komunikacija▫ pozitivna, motivirana i timski raspoložena osoba					
	<p>DIGITALNE VJEŠTINE</p> <p>Iskusan korisnik MS Office paketa</p>					
	<p>ORGANIZACIJSKE VJEŠTINE</p> <p>● Organizacijske i rukovoditeljske vještine</p> <ul style="list-style-type: none">▫ organizacija rada▫ sposobnost individualnog rada▫ otpornost na rad pod pritiskom▫ planiranje radnih aktivnosti					